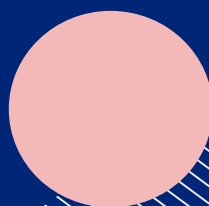
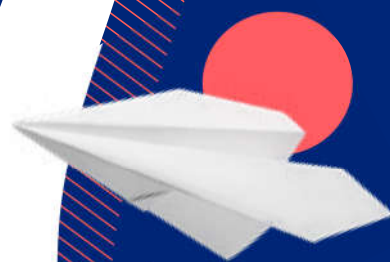


מיכמן
אשראי לעסקים

דוח דבטוני ליום 30 ביוני

2022



דור יו"ד ומנכ"ל

חברת מיכמן העוסקת במתן אשראי לעסקים, פרסמה היום את תוצאותיה הכספיות לרבעון השני לשנת 2022, המשקפות רמת שיא של הפעילות העסקית של החברה. ההכנסות ברבעון השני הסתכמו לסך של כ-23.4 מיליון ש"ח ומשקפות קצב הכנסות שנתי של כ-100 מיליון ש"ח. הרווח התפעולי (ללא הוצאות אחרות) הסתכם לסך של כ-9.4 מיליון ש"ח ברבעון השני, ומהווה גידול של כ-224% לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

למועד פרסום הדו"ח, עומד תיק האשראי של החברה על כ-650 מיליון ש"ח. נתון זה מבטא גידול של פי שלוש מהרבעון המקביל אשתקד וגידול של כ-90% מתחילת השנה, כאשר החברה שומרת על מרווח נטו גבוה של כ-13.41% לאורך המחצית הראשונה של השנה.

מחצית השנה שחלפה התאפיינה בעשייה ענפה תוך המשך פיתוח אינטנסיבי של הפעילות העסקית של החברה. במהלך התקופה החברה הרחיבה את מסגרות האשראי עם המערכת הבנקאית, ביצעה הנפקה מוצלחת של אג"ח סדרה ב', חיזקה את ההון העצמי בהנפקת אקוויטי למוסדיים בסך 20 מיליון ש"ח והגיעה להסכמות עם שלטונות המס על סיווג כעוסק לצרכי מס, מהלך שהוביל לשיפור דרמטי ברווחיות התפעולית שהסתכמה במחצית הראשונה בשיעור של כ-42% מההכנסות. בנוסף, נחתם הסכם אסטרטגי עם עמיתים קרנות פנסיה הוותיקות, הכולל קבלת חוב נחות בסך של כ-30 מיליון ש"ח, חוב בכיר בשתי פעימות עד לסך של כ-120 מיליון ש"ח ומתן אופציות למניות החברה.

לאחרונה, S&P מעלות העלתה את דירוג החברה בהתבסס על הגידול בהיקף הפעילות והתייצבות בפרופיל המימון של מיכמן, ולאחר תאריך הדו"ח, המשכנו בגיוון מקורות המימון באמצעות הרחבת סדרת אג"ח א' של החברה.

מיכמן נמצאת במגמת צמיחה מתמדת מרבעון לרבעון והתוצאות משקפות את פירות העשייה הממוקדת. במחצית הראשונה ביססנו את התשתיות: האנושית, הטכנולוגית וההונית שאפשרו לנו לקדם מהלכים להשגת היעדים שהצבנו לעצמנו. הוקמה יחידת ניהול סיכונים שבראשה מונה סמוכ"ל בעל ניסיון רב בעולם ניהול הסיכונים מהמערכת הבנקאית והחוץ בנקאית, הורחבה המחלקה המשפטית והגביה של החברה בעורכי דין פנימיים ואופיינה מערכת דיגיטלית שמטרתה לשפר את התהליכים התפעוליים בחברה, את מערך החיתום והממשק עם הלקוחות. לצורך יישום המערכת, התקשרה החברה עם יועץ חיצוני וחברת IT ושלב ראשון של הפרויקט מתוכנן עלולת לאוויר בחודש הבא.

לאחר תאריך הדו"ח, שתי חברות ציבוריות בענף האשראי החוץ בנקאי דיווחו על חשדות למרמה ואי סדרים שהתרחשו במהלך העסקים שלהן. הדיווחים זכו להד תקשורתי נרחב שהביא לסנטימנט שלילי, שלא בצדק, בענף כולו. על רקע האמור לעיל, חשוב לנו לציין שאנו גאים באיכות הממשל התאגידי במיכמן ועל איכות התהליכים התפעוליים והבקורות שיישמו בחברה, המתבססים על מערך חיתום וניהול סיכונים מרכזי, ללא סניפים או הישענות על גורמים חיצוניים לחברה. החברה תמשיך ותפעל לחזק מערכים חשובים אלו בכדי שיבטיחו ויאפשרו את המשך צמיחת החברה באופן איכותי ומיטבי.

אנו חווים ביקושים גבוהים מאד לאשראי ולמוצרי החברה ומעריכים שהשפעת הסנטימנט השלילי תחלוף במהרה וכי חברות מובילות בענף, ומיכמן ביניהן, תצאנה מחוזקות ותמשכנה לקדם, ביתר שאת, את הענף בישראל לטובת לקוחותיהן. בראיה ארוכת טווח, אנו ממשיכים במימוש פוטנציאל ההתרחבות של מיכמן וערוכים היטב לצמיחתה בשנים הבאות.

דירקטוריון החברה והנהלתה מודים על הבעת האמון ומאחלים לכל לקוחותינו, עובדינו ושותפינו לדרך שנה טובה ומבורכת.



דורון ספיר
יו"ר פעיל



יניב ביטון
מנכ"ל

מיכמן בס"ד בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022

החברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"), ובתקנה 6 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף טיוטת תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, בחרה החברה לאמץ את כל ההקלות המנויות בתקנה 15 לתקנות הדוחות, למעט ההקלה בדבר דיווח במתכונת דיווח חצי-שנתית.



תוכן עניינים

פרק א' – עדכון תיאור עסקי החברה

פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני 2022

פרק ג' - הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2022

פרק ד' – הצהרות מנהלים

כל פרקי הדו"ח הנ"ל מהווים מכלול אחד ומשלימים זה את זה

דואר אלקטרוני: office@michman.co.il

טלפון: 03-9015606

פקס: 03-6479779

תאריך הדוחות הכספיים: 30 ביוני 2022

תאריך אישור הדוחות: 30 באוגוסט 2022

כתובת: בר כוכבא 21, בני ברק

***דוח מונגש מפורסם במקביל באתר החברה.**



פרק א' – עדכון תיאור עסקי החברה

כנדרש על פי תקנה 39א לתקנות ניירות (דוחות תקופתיים ומיידיים), תשי"ל-1970, להלן פירוט השינויים ו/או החידושים המהותיים אשר אירעו בעסקי החברה המתוארים בדוח התקופתי של החברה לשנת 2021, אשר פורסם ביום 29 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 036961-01-2022) ("הדוח התקופתי").

העדכונים להלן מובאים על פי סדר הסעיפים של תיאור עסקי החברה כפי שנכלל בפרק א' לדוח התקופתי כאשר למונחים להלן תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי, אלא אם צוין במפורש אחרת. פרק זה של הדוח הרבעוני נערך מתוך הנחה כי הדוח התקופתי מצוי בפני הקוראים. יצוין, כי דוח זה כולל הבהרות בהתאם לשו"ת 105-31 אשר פורסמה על ידי רשות ניירות ערך ביחס לגילוי הנדרש מתאגידים הפועלים בתחום האשראי החוץ בנקאי.

1. עדכון סעיפים 6.2 ו-6.3 לחלק א' לדוח התקופתי

במסגרת החלטות הריבית שהתקבלו בשנת 2022 על ידי הוועדה המוניטרית בבנק ישראל, החליטה הוועדה בארבע החלטות רצופות על העלאת שיעור הריבית בשיעור מצטבר של עד לרמה של 2% וזאת משיעור של 0.1% ששרר מאז תחילת שנת 2020 וזאת בניסיון לרסן את שיעור האינפלציה אשר חצה את גבול היעד העליון והגיע בחודש יולי 2022 לשיעור שנתי של 5.2%.

הנהלת החברה נערכה מבעוד מועד לעליית הריבית במשק ומקיימת, כל העת, ועדות בנושא ניהול תיק אשראי בסביבת ריבית עולה. בהתאם, החברה ביצעה הנפקת אג"ח (סדרות א' ו- ב') שאינן צמודות למדד כלשהו וקיבלה הלוואות ממשקיעים מוסדיים שגם הן אינן צמודות למדד כלשהו וזאת על מנת לצמצם את החשיפה לתנודתיות השוק. לעליית הריבית השפעה על עלות מקורות הגיוס הכוללת של החברה. יוער כי לאור העובדה שתיק האשראי של החברה הינו קצר מועד (כ- 75% מתיק האשראי נפרע בתוך 120 ימים), עליית הריבית אינה משפיעה באופן ניכר על תיק האשראי הנוכחי של החברה. החברה פועלת במקביל לעדכון מחירי סל השירותים והמוצרים שלה בהתאם לסביבה הכלכלית המשתנה באופן שמאפשר לה לשמר את מרווחי האשראי שלה.

הערכות החברה בנוגע להשפעת עליית הריבית על פעילותה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר מבוססת על הערכות החברה נכון למועד דיווח זה אך התממשותן אינה וודאית ואינה בשליטת החברה בלבד. הערכות אלה עשויות להיות מושפעת בין היתר משינויים בסביבה העסקית, מגורמי הסיכון של החברה, מהחלטות רגולטוריות, מנתונים מאקרו כלכליים וכן מגורמים חיצוניים נוספים שאינם בשליטת החברה.

2. עדכון סעיף 7.11 לחלק א' לדוח התקופתי – מגבלות ופיקוח על התאגיד

2.1 עדכון סעיף 7.11.1 לחלק א' לדוח התקופתי - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים

פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016 (להלן: "חוק הפיקוח") וחוזרים שפרסמה רשות שוק

ההון, ביטוח וחיסכון

2.1.1 ביום 29 במאי 2022 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון את חוזר "ניהול סיכונים אצל נותן שירותים פיננסיים מוסדרים". החוזר קבע הנחיות שונות לאימוץ הליכי ניהול סיכונים אשר יסייעו לנותני השירותים הפיננסיים להתמודד באפקטיביות עם הסיכונים השונים להם הם חשופים, או עשויים להיות חשופים. בין היתר, על ידי גיבוש מדיניות ותהליכי עבודה לניהול סיכונים, מינוי מנהל סיכונים, הקצאה של משאבים נאותים

לניהול הסיכונים וקביעת שגרות דיווח אשר יגבירו את יכולתם בזיהוי, מדידה, ניטור, ניהול, ודיווח של הסיכונים אליהם הם חשופים או עשויים להיות חשופים.

החוזר ייכנס לתוקפו ביום 29 בנובמבר 2023, למעט גופים שפועלים או מבקשים לקבל אישור לפעול כנותני שירות מידע פיננסי כהגדרתם בחוק שירותי מידע פיננסי, עליהם יחול החוזר מיום פרסומו. נכון למועד דוח זה, החברה אינה נכנסת תחת הוראות התחולה של החוזר כאמור. יחד עם זאת, החברה פועלת להתאמות הנדרשות בשים לב למאפייניה של החברה וצרכיה בתחום ניהול הסיכונים של החברה.

החברה נערכה מבעוד מועד ובמהלך חודש יוני הקימה יחידה ייעודית לתחום ניהול הסיכונים ומינתה החברה מנהל בעל ידע וניסיון עשיר במערכת הבנקאית והחוץ בנקאית בתחום ניהול הסיכונים לתפקיד סמנכ"ל ניהול סיכונים הכפוף ישירות למנכ"ל החברה. תחת מנהל יחידת ניהול סיכונים עובדים שני אנליסטים בתחום ניהול הסיכונים. המחלקה עובדת בשיתוף פעולה עם מבקר הפנים של החברה, ודוח הביקורת הפנימית השנתית הקרובה צפוי לכלול סקר סיכונים רוחבי בחברה.

2.1.2 ביום 29 במאי 2022 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון את חוזר "ניהול סיכוני סייבר בנותני שירותים פיננסיים" (בסעיף 2.1.2 זה: "החוזר"), במסגרתו קבעה עקרונות להגנה מפני סיכוני סייבר בנותני שירותים פיננסיים שפעילותם העסקית היא עתירת טכנולוגיה ומתבצעת, במלואה או בחלקה, באופן מקוון, והכל כדי להבטיח את קיום התהליכים העסקיים והפעילות התקינה של נותני השירותים הפיננסיים וכן להבטיח שמירה על סודיות, שלמות וזמינות של מערכות המידע ונכסי המידע של נותני השירותים הפיננסיים ושל לקוחותיהם.

נכון למועד זה, החברה אינה נכנסת תחת הוראות תחולה אלה, ומשכך, אינה רואה השפעה מהותית של החוזר על פעילותה.

החברה בחרה חברת ייעוץ מהמובילות בישראל לטפל בתחומי אבטחת מידע והגנות סייבר אשר בוחנת את תהליכי אבטחת מידע לתשתיות הקיימות בחברה ולפרויקט המערכת החדשה, כמפורט בסעיף 1.2 לפרק ב' לדוח רבעוני זה, לרבות אבטחת כלל המערכות כנגד סיכוני סייבר, ולרבות הסדרה תהליכית בעולם של סייבר ואבטחת מידע, כולל תשתיות, תהליכי ניהול משתמשים והגנה על הפרטיות. על אף שחוזר "ניהול סיכוני סייבר בנותני שירותים פיננסיים" אינו חל על החברה כמפורט לעיל, הבחינה כוללת התייחסות ברוח הנחיות החוזר.

2.1.3 יצוין, כי רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון מפרסמת מעת לעת חוזרים נוספים ו/או עדכונים לחוזרים קיימים (אשר בחלקם אינם חלים על החברה נכון למועד דוח זה). החברה עוקבת באופן שוטף ובליווי ייעוץ משפטי ביחס לפרסומים כאמור ובוחנת את תחולתם על החברה ובמידת הנדרש את ההיערכות ליישומם.

2.2 עדכון סעיף 7.11.2 לחלק א' לדוח התקופתי - חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000

ביום 28 במרץ 2022 פורסם תזכיר חוק איסור הלבנת הון (מתן סמכות פיקוח לרשות לאיסור הלבנת ומימון טרור על שירותים פיננסיים) (תיקון מספר...), התשפ"ב-2022, במסגרתו הוצע לתקן את חוק איסור הלבנת הון באופן שיקנה לרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור סמכות



פיקוח מקבילה על נותני שירותים פיננסיים בהיבטי איסור הלבנת הון ומימון טרור, על מנת להבטיח פיקוח הולם על סקטור נותני השירותים הפיננסיים בהתאם לרמת הסיכון, כפי שהוגדר בתזכיר, בפעילותם כאמור. התזכיר נועד לתגבר את הפיקוח על הסקטור של נותני השירותים הפיננסיים ולפיו הרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור תבצע פיקוח זה, תוך נקיטת הצעדים הנדרשים על מנת להבטיח חיץ בין המידע המצוי בידי הרשות כגוף מודיעיני לבין התפקיד שמוצע שהרשות תמלא בפיקוח על נותני על השירותים הפיננסיים וזאת על מנת ליצור תאום בין שני הגורמים המפקחים. נכון למועד זה, תזכיר זה טרם קודם ולא ידוע המועד שבו הדיון בו יחודש.

2.3 עדכון סעיף 7.11.4 לחלק א' לדוח התקופתי – חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981

ביום 30 ביוני, 2022 התקבל על ידי הכנסת תיקון מספר 28 לחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981 (להלן: "התיקון") אשר פורסם ברשומות ביום 5 ביולי 2022. במסגרת התיקון הוסרו מרבית המגבלות אשר הוטלו על חברות אשראי חוץ בנקאי ביחס לגיוס חוב מן הציבור באמצעות הנפקת אגרות חוב. במסגרת זו נקבע, בין היתר, כי תאגיד אשראי חוץ בנקאי כדוגמת החברה יהא רשאי לגייס עד 5 מיליארד ש"ח מהציבור באמצעות תעודות התחייבות. בנוסף, בוטלו המגבלות שהוחלו בעבר מכוח הסעיף כדלקמן: (1) מקבל האשראי הוא יחיד או תאגיד, ואם הוא תאגיד- אזי, שהכנסתו השנתית בשנה שקדמה למתן האשראי לא עלתה על סך של 400 מיליון ש"ח; (2) תעודות ההתחייבות מדורגות במועד ההנפקה בדירוג BBB או Baa3 ומעלה; (3) האשראי הניתן אינו אשראי למטרות דיור שפרעונו מובטח על ידי אחד מאלה: (א) רישום משכנתא; (ב) התחייבות לרישום משכנתא שבשלה נרשמה הערת אזהרה; (ג) מישכון זכויות לגבי מקרקעין, הרשום לפי חוק המשכון, התשכ"ז-1967; (4) כי האשראי שניתן אינו אשראי שפרעונו מובטח על ידי אחד מהמפורטים בסעיף קטן 3 לעיל על דירת מגורים.

משמעותו של תיקון זה לגבי החברה, היא כי לא חלות עליה מגבלות בקשר ליכולתה לגייס חוב מן הציבור באמצעות הנפקת אגרות חוב עד לסך של 5 מיליארד ש"ח. להערכת החברה תיקון זה יאפשר לחברה לגוון את מקורות האשראי שלה בשים לב לצרכיה ותנאי השוק.

2.4 הוספת סעיף 7.11.10 דוח מבקר המדינה מחודש מאי 2022, בנושא משטר איסור הלבנת הון בישראל

בחודשים דצמבר 2020 עד ספטמבר 2021 לסירוגין בדק משרד מבקר המדינה היבטים רוחביים הנוגעים למשטר איסור הלבנת הון בישראל, ובפרט את ההיבט האזרחי של המשטר - הרגולציה שמפעילים הרגולטורים השונים ואופן יישומו של משטר איסור הלבנת הון בגופים ממשלתיים. לפרטים נוספים ראו דוח מבקר המדינה מחודש מאי 2022.¹

3. עדכון סעיף 7.15 לחלק א' לדוח התקופתי – דיון בגורמי סיכון

3.1 סיכון ענפי - הלבנת הון ומימון טרור

סיכונים אלה כוללים, בין היתר, סיכונים הנוגעים לביצוע עבירת הלבנת הון או סיוע בהלבנת הון וכן סיכונים הנוגעים באי קיום הוראות חוק, צו, ומדיניות איסור הלבנת הון של החברה, וזאת מכוח הוראות חוק איסור חוק הלבנת הון, התש"ס-2000, חוק המאבק בטרור, התשע"ו-

¹ "משטר איסור הלבנת הון בישראל" דו"ח מבקר המדינה, מאי 2022.



2016, צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח, וניהול רישומים של נותני שירות בנכס פיננסי ונותני שירותי אשראי למניעת הלבנת הון ומימון טרור), וכן חוזר ניהול סיכונים הלבנת הון ומימון טרור אצל נותני שירותים פיננסיים מוסדרים שפרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. סיכונים העיקריים של החברה בהקשר זה עלולים להתממש בעיקר באמצעות כשלים בגורמים פנימיים בחברה וביחס לנושאים הבאים: אי זיהוי כסף שמקורו בעבירה לצורך הלבנתו; אי זיהוי פעילות שמטרתה שימוש בכסף למטרות ביצוע עבירה; אי זיהוי פעולה שמטרתה שימוש בכספים למטרות טרור; אי זיהוי פעילות שמטרתה העלמת מס; וכן- אי עמידה בדרישות חוק ורגולציה. להערכת החברה, מידת ההשפעה של גורם סיכון זה על פעילותה של החברה הינה גבוהה. יצוין כי למיטב ידיעתה של החברה, נכון למועד דוח זה, לא התממשו בחברה סיכונים אלה.

3.2 סיכון ענפי – סיכונים רגולציה, שינויי חקיקה ואי ציות להוראות רגולטוריות

בהמשך לאמור בסעיף 7.11 לחלק א' לדוח התקופתי, תחומי פעילותה של החברה מאופיינים באסדרה רגולטורית ענפה יחסית והסיכונים הנובעים מכך. סיכונים אלה כוללים, בין היתר, סיכונים אי-ציות להוראות רגולטוריות בהתאם לחוק, תקנות, צווים, הוראות וחוזרים מכוח כל אלה. אי עמידה בהוראות רגולטוריות שונות עלולה להביא לשלילת רישיונות החברה על פי הם היא פועלת בתחומי פעילותה השונים. בנוסף, שינויים בהוראות רגולטוריות כאמור מטילים מגבלות על פעילותה של החברה בקשר לאופן מתן השירותים על ידה ובכלל זה, מגבלות ריבית, שיעורי עמלות, השקעה במערכות, עמידה בחובות דיווח וכיו"ב. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.11 לחלק א' לדוח התקופתי.

בשל הגברת אי הודאות העסקית במשק רואה החברה בתחום מנכי המשנה תחום המחייב בקרות מוגברות באופן שוטף ובוחנת את האסטרטגיה העסקית בתת תחום פעילות זה. להערכת החברה, מידת ההשפעה של גורם סיכון זה על פעילותה של החברה הינה גבוהה. יצוין כי למיטב ידיעתה של החברה, נכון למועד דוח זה, לא התממשו בחברה סיכונים אלה.

3.3 סיכון ענפי – הונאות, מעילות ואי סדרים

במסגרת פעילות החברה בתחום השירותים הפיננסיים ומתן אשראי, מתקשרת החברה באופן שוטף בעסקאות למתן אשראי ובמסגרת זו מועברים ומוחזקים בידי החברה שיקים. לאור האמור, החברה חשופה לסיכונים תפעוליים דוגמת אי סדרים ביחס לטיפול בשיקים, גניבות, מעילות והונאות.

כתוצאה מהתממשות הסיכונים התפעוליים כאמור עלולים להיגרם לחברה הפסדים כספיים, פגיעה במוניטין, סיכון רישיונות החברה על פי הם היא פועלת בתחום האשראי החוץ בנקאי ואף להטלת עיצומים כספיים על החברה. סיכונים מעילות והונאות עלולים להיגרם, בין היתר, בדרך של מעילה או הונאה של עובדי החברה, הונאות של לקוחות בשיתוף גורם מהחברה, מעילה בידי מורשה חתימה, שיקים מזויפים וזהויות מזויפות. סיכונים אי סדרים כוללים, בין היתר, את הניהול הכספי של החברה בהקשר של ההלוואות, העמדתן וקבלת החוזרים מהן, בהתאם לסוגיהן, כשלים בביצוע הליכי החיתום ותיעוד פעולות (דוגמת פגמים ברישום בטוחות, אי פירעון, קשיים בגבייה וכיו"ב), אופן הרישום החשבונאי, מדיניות הגביה וכיו"ב.

להערכת החברה, מידת ההשפעה של גורם סיכון זה על פעילותה של החברה הינה בינונית. יצוין, כי למיטב ידיעת החברה, נכון למועד דוח זה, לא התממשו בחברה סיכונים אלה.



כמפורט בסעיף 2.1 לעיל, החברה מינתה סמנכ"ל ניהול סיכונים ראשי, אשר פועל לצידה של קצינת הציות בתחום סיכוני הלבנת הון. מבקר הפנים של החברה בימים אלו עוסק בהכנת סקר סיכונים שיובא לעיון הנהלת החברה.



פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני 2022

מיכמן בס"ד בע"מ

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת את דו"ח הדירקטוריון של מיכמן בס"ד בע"מ (להלן: "החברה") על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני 2022 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: "תקופת הדוח" או "מועד הדוח").

היקפו של דוח זה הינו מצומצם בהיקפו ומתייחס לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח. יש לעיין בדוח זה ביחד עם הדוחות הכספיים אשר צורפו לדוח זה, ובשים לב לעובדה שדוח זה נערך תחת ההנחה שבפני קוראיו מצוי תיאור עסקי התאגיד, כפי שנכלל בפרק א' לדוח התקופתי של החברה אשר פורסם ביום 29 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-036961) (להלן: "הדוח התקופתי"), ולדוח הרבעוני של החברה ליום 31 במרץ 2022, אשר פורסם ביום 29 במאי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-065776) המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

חלק א' – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. התאגיד וסביבתו העסקית

1.1. כללי

החברה התאגדה בישראל ביום 8 בינואר, 2015, כחברה פרטית מוגבלת במניות על פי חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"). בעל השליטה בחברה הינו מר יניב ביטון.

ביום 7 בפברואר 2021 השלימה החברה הנפקה לציבור של 39,140 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ₪ ע.נ. מכוח תשקיף להשלמה (המשמש גם כתשקיף מדף) הנושא תאריך 3 בפברואר 2021 (להלן: "התשקיף") וההודעה המשלימה, ובכך הפכה לחברה ציבורית (כהגדרת המונח בחוק החברות). התמורה (ברוטו) שהתקבלה בהנפקה כאמור הסתכמה בסכום של כ- 25.16 מיליון ₪.

ביום 22 ביוני 2021 השלימה החברה הנפקה לציבור של 100 מיליון ₪ אגרות חוב (סדרה א') בנות 1 ₪ ע.נ. כל אחת מכוח התשקיף ודוח הצעת מדף שפורסם ביום 20 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-103911) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 9 בפברואר 2022 השלימה החברה הנפקה לציבור של 122,430,000 ₪ אגרות חוב (סדרה ב') בנות 1 ₪ ע.נ. כל אחת מכוח התשקיף ודוח הצעת מדף שפורסם ביום 8 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-016495) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 10 באוגוסט 2022, לאחר תקופת הדו"ח, השלימה החברה הנפקה לציבור של 54,975,000 ₪ אגרות חוב (סדרה א') בנות 1 ₪ ע.נ. בדרך של הרחבת סדרה סחירה מכוח התשקיף ודוח הצעת מדף שפורסם ביום 8 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2021-01-100348) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

החברה פועלת בתחום מתן אשראי חוץ בנקאי, לרוב בדרך של מתן אשראי כנגד קבלת ממסרים דחויים שנכתבו על ידי צדדים שלישיים המוסבים לטובת החברה (ניכיון שיקים), באופן ישיר או באמצעות נותני אשראי מורשים אחרים, וכן במתן אשראי כנגד תשלום בממסרים דחויים עצמיים תוך שאשראי כאמור מובטח, לפי העניין, בבטוחות מסוגים



שונים, לרבות שעבוד נכסי נדל"ן, כלי רכב, ערבויות, כלים, ציוד הנדסי וכיו"ב.

בנוסף לאמור לעיל, ממשיכה החברה להרחיב את פעילותה למתן אשראי לעסקים בעיקר כנגד בטוחות נדל"ן אף לתקופות העולות על שנה. לצורך כך מועסק בחברה ראש תחום המתמחה בתחום פעילות כאמור. הרחבת פעילות החברה בתחום זה צפויה לגוון ולייצב את תיק האשראי של החברה. כמו כן, בוחנת החברה כל העת אפשרויות שונות לכניסה לעולם הפינטק ושימוש בפלטפורמות דיגיטליות ומוצרים נלווים באופן שיתמוך בשיפור התהליכים ובמגוון השירותים שמספקת החברה ללקוחותיה.

במהלך הרבעון התניעה החברה את 'מיכמן דיגיטל' - פרויקט מחשוב רב היקף שמטרתו להפוך את חווית הלקוח ואת התהליכים הפנימיים לדיגיטליים מקצה לקצה. החברה, נמצאת בימים אלו באיפיון ופיתוח המערכת. לצורך כך החברה התקשרה עם חברה חיצונית שפועלת להקמת מערכת הוליסטית מבוססת על טכנולוגיות מתקדמות הכוללת, בין היתר, מענה מחשובי בקשר עם לקוחות החברה (CRM) ובמסגרתה יונהלו תהליכי שיווק, איסוף מידע, חיתום ומכירה. המערכת תתממשק למערכת ניהול אשראי ותספק תהליכי end to end של תהליכי מכירה והעמדת אשראי בחברה. להערכת החברה שלב ראשון של המערכת צפוי לעלות לאוויר במהלך רבעון שלישי לשנת 2022. לאחר השלמת כל השלבים בפרויקט, 'מיכמן דיגיטל', תספק ללקוחות חוויה דיגיטלית, ידידותית ומוקדת, המותאמת לצרכיו בזמן אמת. המערכת תאפשר קבלת החלטות אשראי מהירות בהתבסס על חיתום מתקדם ומידע עשיר, בד בבד עם תהליכים פנימיים יעילים, שירות מצוין ללקוח וגמישות לשינויים עסקיים.

ביום 22 בספטמבר 2020 קיבלה החברה מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "המפקח") רישיון מורחב למתן אשראי מספר 59639 ורישיון מורחב למתן שירות בנכס פיננסי מספר 60756, שהתקבלו בהתאם להוראות חוק הפיקוח לצורך מתן אשראי. תוקפן של הרישיונות ניתן עד ליום 31 בדצמבר 2022. במקביל להענקת הרישיונות, העניק המפקח היתר שליטה בנותן שירותים פיננסיים לבעל השליטה בחברה, מר יניב ביטון, אשר במסגרתו הותר לבעל השליטה להחזיק באמצעי שליטה ולשלוט בחברה, בכפוף לתנאים שנקבעו בהיתר.

לפרטים נוספים אודות עסקי החברה, תחומי פעילותה, הסביבה העסקית והשפעתה על פעילותה החברה, ראו חלק א' לדוח התקופתי.

יובהר כי התיאור בדוח זה עשוי לכלול מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד כאמור עשוי לכלול, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או לעניינים עתידיים. מידע זה אינו ודאי, והתוצאות בפועל שינבעו מפעילות החברה עשויות להיות שונות מהותית מתוצאות הפעילות המוערכות בהתבסס על המידע הקיים בידי החברה במועד הכנת הדוח (להלן: "מידע צופה פני עתיד"). לפיכך, על אף שהנהלת החברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הן סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרים בזאת (להלן: האזהרה") כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה. החברה כללה בחלקים שונים של דוח זה אזהרה פרטנית וקצרה לגבי מידע צופה פני עתיד ואזהרה כזו יש לקרוא בהתייחס לפירוט המלא המופיע



בפסקה זו. בנוסף, יובהר, כי מידע שנחזה להיות מידע צופה פני עתיד חלה עליו אזהרה זו במלואה אף אם לא צוינה בצידו הערה מפורשת כאמור. מידע צופה פני עתיד הוא מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידי שהתממשותו אינה ודאית בשל גורמים שאינם בשליטת החברה.

1.2. התפתחות פעילות החברה בתחום הפעילות

במהלך תקופת הדוח, חל גידול בתיק האשראי (נטו) של החברה בסך של כ- 404 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, ויתרתו ליום 30 ביוני 2022 הסתכמה לסך של כ- 604 מיליון ש"ח (נטו). יתרת תיק האשראי (נטו) בסמוך למועד החתימה לדוחות הכספיים קרי, ביום 30 באוגוסט 2022 הסתכמה בכ- 650 מיליון ₪. הנהלת החברה פועלת באופן שוטף על מנת להגדיל את היקפי פעילות החברה, ובמסגרת כך פועלת להגברת מאמצי שיווק החברה בתחום הפעילות, ביצוע הליך סינון לקוחות מוקפד תוך מתן דגש לאיכות תיק הלקוחות, וזאת על מנת להקטין את סיכוני פעילות החברה.

בתקופה האחרונה אירעו מספר אירועים בתחום האשראי החוץ בנקאי אשר הובילו ליצירת סנטימנט שאינו חיובי כלפי תחום האשראי החוץ בנקאי. למרות ועל אף האמור, החברה השלימה בהצלחה את הרחבת אגרות החוב (סדרה א') וגייסה כ- 52.4 מיליון ₪ ובנוסף החברה מזהה ביקושים גבוהים לאשראי ולמוצרי החברה השונים, בדגש על אשראי מגובה נדל"ן. החברה פועלת כל העת להגדלת והרחבת מקורות האשראי לצורך הגדלת פעילותה תוך מתן דגש לאיכות תיק הלקוחות, וזאת על מנת להקטין את סיכוני פעילות החברה. יוער כי הסנטימנט האמור עלול לייקר את עלויות הגיוס מתאגידים בנקאיים לטווח הקצר.

1.3. אירועים מהותיים במהלך תקופת הדוח ולאחריו

1.3.1. ביום 31 במרץ 2022 התקשרה החברה בהסכם חוב נחות על סך של 30 מיליון ₪ ובהסכם אשראי חוב בכיר על סך של 120 מיליון ₪. לפרטים נוספים אודות הסכמי ההלוואה ראו דיווח החברה מיום 31 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 01-040324). ביום 28 באפריל 2022, לאחר תאריך הדוח, לאחר קבלת אישור הבורסה, הקצתה החברה לניצעים 127,500 כתבי אופציה לא רשומים למסחר, וזאת במסגרת ההסכם הנ"ל. לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מיום 31 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 01-040324-2022), מיום 28 באפריל 2022 (מס' אסמכתא: 01-052243-2022) ומיום 1 במאי 2022 (מס' אסמכתא: 01-052909).

1.3.2. ביום 28 באפריל 2022 רכש מר יניב ביטון, בעל השליטה בחברה, חל שינוי בהחזקותיו של מר יניב ביטון שהינו בעל השליטה בחברה ומכהן גם כמנכ"ל החברה וכדירקטור. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 28 באפריל 2022 (מס' אסמכתא: 01-052312-2022).

1.3.3. ביום 21 ביוני 2022 הודיעה חברת הדירוג סטנדרט אנד פורס מעלות בע"מ ("מעלות") כי על רקע עלייה בהיקפי הפעילות והתייצבות פרופיל המימון של החברה היא מעלה את דירוג החברה ואת דירוג אגרות החוב הבכירות הלא מובטחות של החברה לדירוג של iBBB+ בתחזית דירוג יציבה. לפרטים



נוספים ראו דיווח מידי של מעלות מיום 21 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-15-063186) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.4. ביום 21 ביוני 2022 חל שינוי בהחזקותיו של סמנכ"ל התפעול של החברה בן נועם יוסף. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 22 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-077017) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.5. ביום 23 ביוני 2022 פרסם הנאמן לאגרות החוב (סדרה א') של החברה - משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ את דו"ח הנאמן לאגרות החוב (סדרה א') של החברה לשנת 2021. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 23 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-077629) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.6. ביום 25 ביולי 2022, לאחר תקופת הדו"ח, פרסמה החברה זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה. לפירוט הנושאים שעל סדר יומה של האסיפה ראו דיווח מידי של החברה מיום 25 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-094744) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.7. ביום 20 ביולי 2022, לאחר תקופת הדו"ח, חל שינוי בהחזקותיו של מר יניב ביטון שהינו בעל השליטה בחברה ומכהן גם כמנכ"ל החברה וכדירקטור. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 20 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-092845) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.8. ביום 4 באוגוסט 2022, לאחר תקופת הדו"ח, הודיעה מעלות קביעת דירוג מנפיק לטווח קצר ilA-2 לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של מעלות מיום 4 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-15-080793) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.9. ביום 7 באוגוסט 2022, לאחר תקופת הדו"ח, הודיעה מעלות על העלאת דירוג החברה ומתן דירוג ilBBB+ להנפקת אגרות חוב (סדרה א') באמצעות הרחבת סדרה בהיקף של עד 65 מיליון ₪ ע.ג. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 7 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-15-081048) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.10. ביום 10 באוגוסט 2022, לאחר תקופת הדו"ח, השלימה החברה הנפקה לציבור של 54,975,000 ₪ אגרות חוב (סדרה א') בנות 1 ש.ע.ג. בדרך של הרחבת סדרה סחירה מכוח התשקיף ודוח הצעת מדף שפורסם ביום 8 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2021-01-100348) המובא בדוח זה על דרך ההפניה. לפרטים בדבר תוצאות ההנפקה ראו דיווח מידי של החברה מיום 9 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-082185) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.11. התפשטות נגיף הקורונה

בהמשך למפורט בסעיף 1.2.17 לדוח הדירקטוריון שצורף לדוח התקופתי לשנת 2021 בדבר השלכות התפשטות נגיף הקורונה (COVID-19) על פעילותה של החברה, אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה, לא חלו השפעות מהותיות בשל התפשטות נגיף הקורונה על פעילות החברה ועסקיה. עם זאת, היה ויוטלו מגבלות נוספות ו/או היה והמשבר האמור יעמיק ויביא להאטה



משמעותית ומתמשכת בפעילות העסקית של החברה בישראל, אזי עשויה להיות לכך השפעה על התוצאות העסקיות של החברה.

המידע בדבר השפעות משבר הקורונה על החברה בתקופה שלאחר תאריך הדוח, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע זה נסמך, בין היתר, על המידע הקיים בידי החברה ועל הערכות החברה נכון למועד פרסום דוח זה. ההשפעות בפועל, עשויות להיות שונות באופן מהותי מזה שנחזה כאמור, כתוצאה מגורמים שונים שהעיקריים שבהם הינם התפרצות נוספת של מוטציות של נגיף הקורונה, החמרה חוזרת של המגבלות, עוצמת ההשפעות העקיפות על החברה עקב אפשרות של פגיעה בצמיחת המשק וכיוצא בזה. בנוסף, אין כל ודאות כי בתקופת משבר הקורונה תקלוט החברה גורמים המעוניינים לקבל אשראי חדש, כמפורט לעיל, ואין כל ודאות כי הביקוש למימון חוץ בנקאי יגבר בהתאמה. הנהלת החברה עוקבת מקרוב אחר ההתפתחויות ומגמות במשק על מנת להיערך, ככל שניתן, לצמצם את ההשפעה השלילית.

2. המצב הכספי (באלפי ₪)

הסברי הדירקטוריון לשינויים העיקריים	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 ביוני 2021	ליום 30 ביוני 2022	
יתרת המזומנים נובעת בעיקרה מעיתוי פירעונות ממסרים ומיתרות מזומנים אותן שומרת החברה לצורך שמירה על נזילות. בחציון ראשון של שנת 2021 יתרת המזומנים כללה גם את יתרת גיוס אגרות החוב של החברה שהונפקו בסמוך לתאריך החתך.	15,736	71,727	14,036	מזומנים ושווי מזומנים
הגידול באשראי ללקוחות לזמן קצר נובע מגידול בפעילות של החברה ומיישום תוכנית הצמיחה האסטרטגית של החברה.	321,490	197,741	556,009	אשראי לקוחות לזמן קצר, נטו
סעיף חייבים ויתרות חובה הינו בעיקר בגין זכאות החברה להחזרי מע"מ בגין שנים קודמות.	1,675	2,175	1,740	חייבים ויתרות חובה
	-	149	466	צדדים קשורים ובעלי עניין(*)
הסעיף כולל את ההשקעה של החברה במניות חברת ליברה חברה לביטוח בע"מ ("ליברה"), אשר הפכה לחברה ציבורית החל מהרבעון השני לשנת 2021.	20,062	29,680	8,289	השקעה במניות סחירות
	358,963	301,672	580,540	סה"כ נכסים שוטפים
הגידול נובע מאסטרטגיית הצמיחה של החברה והגדלת תחום פעילות של אשראים מגובי נדל"ן לתקופות העולות על שנה.	20,717	1,989	47,520	אשראי לקוחות לזמן ארוך, נטו
הנכסים כוללים רכוש קבוע, נכס בגין זכות שימוש בהתאם לתקן IFRS 16.	562	526	3,991	נכסים לא שוטפים אחרים
	21,281	2,515	51,511	סה"כ נכסים לא שוטפים
	380,244	304,187	632,051	סה"כ נכסים



אשראי והלוואות לזמן קצר מנותני אשראי ואחרים	123,841	104,790	107,723	החברה פועלת להזולה וגיוון מקורות האשראי. היתרה כוללת אשראי חדש מגוף מוסדי..
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים	155,735	30,113	98,144	החברה פועלת להגדלת מסגרת האשראי מול המערכת הבנקאית כמפורט בסעיף 5 להלן.
צדדים קשורים ובעלי עניין	-	-	943	
חלויות שוטפות של אג"ח	32,595	18,107	28,600	הסעיף כולל את התחייבויות החברה למחזיקי אגרות חוב (סדרה א' וסדרה ב'). לפרטים ראו (בהתאמה) באור 13 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 ו- באור 5 לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2022.
התחייבויות שוטפות אחרות	11,584	6,133	9,683	התחייבויות כוללות בעיקרן מיסים שוטפים, התחייבויות לעובדים והתחייבויות לספקים. הגידול הינו בשל גידול בפעילות החברה ובגין חובות לתשלום מע"מ מיום המעבר לעוסק.
סה"כ שוטפות התחייבויות	323,755	159,143	245,093	
אשראי לזמן ארוך מנותני אשראי אחרים	46,726	-	19,104	החברה התקשרה בהסכמים לנטילת חובות נחותים. לפרטים ראו באור 11 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 וכן באור 5 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2022.
התחייבות בגין אג"ח	174,005	80,851	55,492	בגין הנפקת 2 סדרות אגרות חוב. לפרטים ראו (בהתאמה) באור 13 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 ו- באור 5 לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2022.
התחייבויות לא שוטפות אחרות	2,029	8,514	2,864	היתרה מורכבת מהתחייבויות בגין חכירה בהתאם לתקן IFRS16 ומעתודה למס .
סה"כ שוטפות התחייבויות לא שוטפות	222,760	89,365	77,460	
הון עצמי	85,536	55,679	57,691	הגידול ביתרת ההון העצמי נובע מהתמורה שהתקבלה מההנפקה הפרטית אשר בוצעה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022, וכן מתוצאות פעילות החברה בתקופת הדוח.
סה"כ	632,051	304,187	380,244	

תוצאות הפעילות (באלפי ₪)

הסבר הדיקטוריון		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
		2021	2022	2021	2022	
הכנסות מימון	41,416	8,412	23,398	14,933	42,617	הכנסות מימון
הגידול בהוצאות המימון בתקופה של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022 מיוחס בעיקר להגדלת פעילות החברה.	9,772	2,021	6,100	3,792	10,913	הוצאות מימון

	31,644	6,391	17,298	11,141	31,704	הכנסות מימון נטו
ההוצאות לחובות מסופקים ואבודים כוללות הפרשה ספציפית והפרשה כללית בהתאם למדיניות החברה. הפרשה הכללית נערכת באמצעות שימוש במודל שפותח על ידי מעריך חיצוני ובהתאם לתקן - IFRS 9. הפרשה הספציפית משתנה בהתאם לנסיבות של כל חייב. הגידול בהפרשה לחובות מסופקים הינו בהתאם לגידול תיק האשראי של החברה ושינויים בהערכות הנהלת החברה לגבי יכולת הגביה של חובות מסוימים. יש לציין כי סך ההוצאה בגין הפסדי אשראי מושפעת במידה רבה מגובה הבטוחות שמחזיקה החברה להבטחת פירעון התחייבויות של לקוחות, כאשר בשנים האחרונות החברה פועלת באופן מתמשך להגדלת היקף הבטוחות.	2,288	310	2,282	677	2,940	חובות מסופקים ואבודים
	29,356	6,081	15,016	10,464	28,764	סה"כ הכנסות מימון, נטו בניכוי הוצאות חובות מסופקים ואבודים
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק נובע מהקמת מחלקת מכירות ייעודית ומקמפיין שיווק ייעודי.	2,820	486	2,017	833	3,406	הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות כוללות בעיקר שכר ונלוות, אחזקת משרד ותשלום ליועצים שונים. הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נובע בעיקרו מגידול בפעילות החברה.	12,763	2,686	3,651	4,964	7,388	הוצאות הנהלה וכלליות
	13,773	2,909	9,348	4,667	17,970	רווח תפעולי
הסעיף מורכב מעלות הענקת האופציות לעובדי החברה.	920	-	64	920	131	עלות תשלום מבוסס מניות
הסעיף מורכב משערוך ההשקעה בחברת ליברה כאמור ומהחזרי מע"מ בגין שנים קודמות. לפרטים ראו באור 8 ו-16 (בהתאמה) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.	(13,123)	(21,268)	6,969	(23,077)	11,831	הכנסות אחרות
	25,976	24,177	2,315	26,824	6,008	רווח לפני מס על הכנסה
	7,255	8,285	556	9,518	1,114	מיסים על הכנסה
	18,721	15,892	1,759	17,306	4,894	רווח נקי וכולל
רווח תפעולי בניכוי 23% מס.	10,605	2,240	7,197	3,594	13,836	רווח תפעולי נקי (בניכוי מס)



3. נזילות ותזרים מזומנים (באלפי ₪)

הסבר הדירקטוריון	שנת 2021	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
		2021	2022	
השינוי בסעיף זה מורכב מעיתוי ביצוע עסקאות האשראי מול הלקוחות לעומת השינויים בהיקף האשראי מנותני אשראי. בשנת 2021 חל גידול חד בהיקף עסקאות האשראי מול לקוחות החברה	(108,891)	(78,872)	(241,079)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
הסעיף מורכב ממזומן ששימש לצורך רכישת רכוש קבוע.	(657)	(89)	(677)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
מזומנים שנבעו מפעילות נובעים בעיקרם מקבלת ופירעון הלוואות לזמן ארוך מספק אשראי, פירעון חכירות, קבלת אשראי תאגידיים בנקאיים וכן מתמורת הנפקת המניות והנפקת אג"ח.	125,042	150,646	240,056	מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
	15,494	71,685	(1700)	סך השינוי במזומנים ושווי מזומנים

4. מקורות המימון (באלפי ₪)

למועד הדוח ממומנת פעילות החברה באמצעות הונה העצמי, (באמצעות שטר הון מבעל השליטה ועודפים שצברה), הלוואות חוץ בנקאיות מגורמים בלתי תלויים בחברה, באמצעות הנפקת מניות לציבור, באמצעות הנפקת אגרות חוב (סדרה א' וסדרה ב') ובאמצעות הלוואות מגופים מוסדיים ומתאגידיים בנקאיים (כל מקורות המימון שלעיל יקראו להלן וביחד: "מקורות המימון"). החברה עומדת בכל התנאים והמגבלות המוטלות עליה מכוח ההלוואות השונות שהועמדו לטובתה.

ככלל, לחברה מסגרות אשראי מגורמים בנקאיים וחוץ בנקאיים, אשר מתחדשות באופן קבוע. הריבית על מסגרות האשראי משולמת באופן שוטף. למועד הדוח, כנגד סך האשראי שניתן לחברה על ידי הגורמים המממנים, עומדת כבטוחה יתרת הממסרים שנוכו על ידי החברה ומופקדים אצל אותו גורם מממן ברגע נתון. בנוסף, בעל השליטה בחברה העמיד ערבויות אישיות להבטחת חובות החברה כמפורט בטבלה שלהלן.

החברה בוחנת כל העת אפשרויות שונות להגדלת מקורות המימון מצדדים שלישיים ובכלל זה מחברות ביטוח, מגופים מוסדיים ומתאגידיים בנקאיים. כן שוקלת החברה קבלת מימון מצדדים שלישיים בלתי קשורים לצורך הגדלת ההון העצמי (כהגדרת מונח זה במסמכי מימון שונים) באופן שיאפשר לחברה להרחיב את מסגרות האשראי שלה.

במקרה של כשל חוב של החברה מול ספקי אשראי שלה, ממסרים שקיבלה החברה והועברו לידי ספקי האשראי של החברה לא יהיו ברי מימוש על ידי שאר נושי החברה. להלן יובאו נתונים על אודות אשראי שהועמד לחברה נכון ליום 30 ביוני 2022:



המלווה	מועד העמדת האשראי	סכום מסרת האשראי המקורי (אלפי ₪)	ניצול קו אשראי במועד ליום 30.6.2022 (אלפי ₪)	ניצול קו האשראי בפועל פרסום למועד פרסום הדוח	שיעור הרביית למועד הדוח	ערבוביות ובטחונות	התחייבויות החברה/הערות
תאגיד בנקאי א'	11.02.2021	90,000	90,000	90,000	פריים + 1.5%	ערבות על השליטה, ושעבוד זכויות החברה כלפי החייבים אליה	<p>נקבעו, בין היתר, מצבי הפירעון המיידי הבאים:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. החברה לא תשלם למי מבעלי המניות או למי מבעלי שליטה בחברה, ו/או לבן משפחה של מי מהם ו/או תאגידים בשליטת מי מהם ו/או לצד ג' אחר שיבוא במקומם או מטעמם, סכום כלשהו מתוך או על חשבון שטרי הון אשר החברה הוציאה ו/או תוציא לטובתם ו/או מתוך או על חשבון הלוואות שהועמדו ו/או יועמדו לחברה על ידי מי מהאמורים לעיל, או בקשר אליהם, מבלי לקבל את הסכמת הבנק לכך בכתב ומראש. 2. לא יבוצע שינוי בשליטה בחברה, במישרין או בעקיפין, אלא בהסכמת הבנק בכתב ומראש. 3. לא יבוצע, לא יתחייב לבצע ולא ינקטו הליכים כלשהם לביצוע מיווג עם תאגידים אחרים או מיצול, מבלי לקבל את הסכמת הבנק לכך בכתב ומראש. 4. לא יחול שינוי מהותי בסוג הפעילות העסקית של החברה ובפעילות העסקית של חברות בשליטתה (ככל שהיו), וכן לא תוסט פעילות החברה ופעילות חברות בשליטתה (ככל שהיו) לפעילויות בתחומי סיכון חדשים ללא הסכמת הבנק בכתב ומראש. 5. החברה לא תשלם ולא תתחייב לשלם מהחברה (מרווחיה או מהונה או מכל מקור שהוא) דיבידנדים (כהגדרתם בחוק החברות) או ריבית או דמי ניהול או דמי פיצוי או דמי שימוי או דמי יעוץ או סכומי כסף או שווי כסף לבעלי מניותיה או לבעלי שליטה בה ו/או לבן משפחה של מי מהם, ו/או לחברות או תאגידים אשר מי מבעלי מניותיה בעלי עניין בהם ו/או לצד ג' כלשהו שיבוא במקום מי מהנ"ל או מטעמו, והכל בלי לקבל את הסכמת הבנק לכך בכתב ומראש. 6. החברה לא תרכוש ולא תיתן מימון לרכישה ולא תתחייב לרכוש או לתת מימון לרכישה של מניות החברה, בכל אופן וצורה שהם לרבות ומבלי לגרוע מכלליות האמור על ידי מתן ערבות, בין במישרין ובין בעקיפין, בידי החברה או בידי חברה בת שלה או בידי תאגיד אחר בשליטתה (ככל שהיו), מבלי לקבל את הסכמת הבנק לכך מראש ובכתב. 7. החברה לא תעמיד ולא תתחייב להעמיד בכל צורה שהיא לבעלי המניות או למי מבעלי השליטה ו/או לבן משפחה של מי מהם ו/או לתאגידים בשליטת מי מהם ו/או לצד ג' אחר שיבוא במקומם או מטעמם, אשראי כלשהו ו/או סיוע בקבלת אשראי, ולא תיצור ערבויות לטובתם, ללא הסכמת הבנק מראש ובכתב. <p>נכון ליום 30 ביוני 2022 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מיד.</p> <p>החברה התחייבה, בין היתר, לאמנות מידה פיננסיות הבאות:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 20% מסך המאזן המוחשי של החברה. נכון ליום 30 ביוני 2022 שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה עומד על כ- 20.97% מסך המאזן המוחשי של החברה. 2. על אף האמור לעיל, חלוקת דיבידנדי תתאפשר בסכום כולל ומצטבר שאינו עולה על 50% מהרווח הנקי השנתי של החברה בשנה הקודמת, מבלי להידרש להסכמת הבנק לכך, ובכל מקרה באופן שלא יגרום לחברה להפר התחייבות כלפי הבנק. נכון ליום 30 ביוני 2022 לא בוצעה חלוקת דיבידנדי בחברה. 3. הרווח הנקי השנתי, כפי הגדרתו וערכו בדוחות הכספיים, יהא בכל עת חיובי. נכון ליום 30 ביוני 2022 הרווח הנקי השנתי של החברה חיובי. 4. בכל עת יהיו מופקדים בחשבון הבנק המתנהל על שם החברה שיקים ושטרות של לקוחות המקובלים על הבנק, אשר סכומם הכולל הנו למחות 150% מסכום היתרה הבלתי מסולקת של האשראי שהועמד לנו בפועל. 5. לא יופקד בחשבון הבנק המתנהל על שם החברה סך שיקים או שטרות של מושך בודד אשר שעורם עולה על 4% מסך השיקים או השטרות המופקדים. 6. סך השיקים או שטרות של מושך בודד מסך השיקים שבידי החברה לא יעלה על 5%. <p>נכון ליום 30 ביוני 2022, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.</p>
תאגיד בנקאי ב'	24.03.2021	40,000	40,000	40,000	פריים + 1.6%	ערבות בעל השליטה, ושעבוד זכויות החברה כלפי החייבים אליה	<p>נקבעו, בין היתר, מצבי הפירעון המיידי הבאים:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. לא יחודש, יישלל או יחול שינוי לרעה בתנאים של רישיון החברה למתן אשראי חוץ בנקאי. 2. החברה לא תשלם במועד לבנק סכום כלשהו שיגלו לו ממנה על חשבון האשראי או החובות. 3. תקום לנושה כלשהו של החברה עילה להקדמת פירעון חובותיו או להעמדתם לפירעון מיד. 4. תחול המרה של תנאי ההסכם, או שיתברר שהצהרה כלשהי בהסכם האשראי אינה נכונה. 5. נסיבות, אירוע או מצבים כלשהם אשר לדעת הספק עשויים לפגוע באופן מהותי בשווי החברה. 6. חלה הרעה מהותית לדעת הספק במצב הכלכלי או בכושר החזר הכספי של החברה או בעל השליטה בה. 7. ייווצרו מצבים או תנאים אשר לדעת הבנק יקמו סיכוי סביר שהחברה לא תעמוד בתשלומיה כלפיה. <p>נכון ליום 30 ביוני 2022 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מיד.</p> <p>החברה התחייבה, בין היתר, לאמנות מידה פיננסיות הבאות:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא משיעור השווה ל- 20% מסך המאזן המוחשי של החברה, כאשר מסך המאזן ינוכו מזומנים מנויים. נכון ליום 30 ביוני 2022 סכום ההון העצמי המוחשי של החברה עומד על כ- 21.19% מסך המאזן המוחשי של החברה. 2. חלוקת דיבידנדי תבוצע בסכום כולל ומצטבר שאינו עולה על 50% מהרווח הנקי השנתי של החברה בשנה הקודמת, מבלי להידרש להסכמת הבנק לכך, ובכל מקרה באופן שלא יגרום לחברה להפר התחייבות כלפי הבנק. נכון ליום 30 ביוני 2022 לא בוצעה חלוקת דיבידנדי בחברה. 3. יחס השיקים המופקדים בחשבון החברה יהיה בשיעור של 150% ממשגרת האשראי בהתאם לחלוקה הבאה: שיקים דחויים שחירים בשיעור של 120%, שיקים לא שחירים בשיעור של 30%, וזאת בכפוף לכך שסך השיקים המוסבים של מנכ"ם שמופקדו בחשבון החברה בבנק לא יעלה על שיעור של 30% מסך השיקים המופקדים בבנק. 4. סך השיקים ו/או השטרות ממושך בודד, לא יעלה, בכל עת, על 5% מסך השיקים ו/או השטרות שבידי החברה ו/או במערכת הבנקאית והחוף בנקאית. 5. לא יופקדו בחשבון הבנק, בכל עת, שיקים ממושך בודד, בשיעור העולה על 4%, ללא אישור הבנק מראש ובכתב. <p>נכון ליום 30 ביוני 2022, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.</p>
תאגיד בנקאי ג'	08.07.2021	25,500	25,500	0	פריים + 1.6%	ערבות בעל השליטה, ושעבוד זכויות החברה כלפי החייבים אליה	<p>נקבעו, בין היתר, מצבי הפירעון המיידי הבאים:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. כל הלוואות הבעלים כפי שהם ו/או יהיו בעתיד יחשבוניהו תמיד נחותים ונדחים אחרי האשראים ולא ישולמו ולא יחזרו לבעלים ולא ייפרעו להם אלא לאחר קבלת אישור הבנק לכך בכתב ומראש. 2. החברה לא תיתן ולא תתחייב לתת לבעלים ו/או לצד ג' כלשהו בכל אופן וצורה שהן, הלוואות או אשראי כלשהם מהחברה ו/או סיוע כלשהו מהחברה לקבלת הלוואות ו/או אשראי (למעט אשראי הניתן ללקוחות החברה במהלך העסקים הרגיל במסגרת פעילותה של החברה כנותנת שירותי אשראי).

<p>3. החברה לא תשלם ולא תתחייב לשלם מהחברה (מרווחיה או מהונה או מכל מקור שהוא) דיבידנדים (כהגדרתם בחוק החברות) או ריבית או דמי ניהול או דמי מיצוי או דמי שימו או דמי יעוץ או סכומי כסף או שווי כסף לבעלים.</p> <p>4. החברה לא תרכוש ולא תיתן מימון לרכישה ולא תתחייב לרכוש או לתת מימון לרכישה של מניות החברה, בכל אופן וזורה שהם לרבות ומכלי לגרוע מכלליות האמור על ידי מתן ערבות, בין במישרין ובין בעקיפין, בידי החברה או בידי חברה בת שלה או בידי תאגיד אחר בשליטתה (ככל שיהיו), מבלי שתקבל את הסכמת הבנק לכך מראש ובכתב.</p> <p>5. החברה תמשיך להחזיק ברישיון למתן אשראי מורחב מאת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016 במשך כל תקופת מתן האשראי.</p> <p>נכון ליום 30 ביוני 2022 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי החברה התחייבה, בין היתר, לאמות מידה פיננסיות הבאות:</p> <p>1. שיעור ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת שהיא מסכום השווה ל- 20% מסך המאזן המנוכה של החברה. נכון ליום 30 ביוני 2022 סכום ההון העצמי המוחשי של החברה עומד על כ- 21.47% מסך המאזן המנוכה של החברה.</p> <p>2. חלוקת דיבידנד תבצע בסכום כולל ומצטבר שאינו עולה על 50% מהרווח הנקי השנתי של החברה בשנה הקודמת, מבלי להידרש להסכמת הבנק לכך, ובכל מקרה באופן שלא יגרום לחברה להפר התחייבות כלפי הבנק. נכון ליום 30 ביוני 2022 לא בוצעה חלוקת דיבידנד בחברה.</p> <p>3. הרווח הנקי השנתי, כפי הגדרתו וערכו בדוחות הכספיים, יהא בכל עת חיובי. נכון ליום 30 ביוני 2022 הרווח הנקי השנתי של החברה חיובי.</p> <p>4. בחשבון הבנק המתנהל על שם החברה יופקדו שיקים דחויים שהתקבלו על ידי החברה מאת הלווים בסכום כולל שלא יפחת בכל עת מסך השווה ל-140% מהיתרה הבלתי מסולקת של האשראי. לצורך בחינה זו יילקחו בחשבון, בין היתר, אך ורק שיקים אשר עומדים בתנאים המפורטים להלן:</p> <p>א. הסכום הכולל של חייב (מושך) בודד שהופקד בחשבון לא יעלה על 4% מסך השיקים המופקדים.</p> <p>ב. סך השיקים שנתקבלו בידי החברה בגין הלוואות סולו לא יעלה על 20% מסך השיקים המופקדים.</p> <p>ג. סך השיקים שאינם סחירים (שיקים "למוטב בלבד"), לא יעלה על 20% מסך השיקים המופקדים.</p> <p>ד. סכומם הכולל של השיקים שהוסבו לטובת החברה על ידי מנכי משנה אחרים, לא יעלה על 20% מסך השיקים המופקדים.</p> <p>ה. סך השיקים המופקדים אשר נמסרו לחברה בקשר עם עסקאות סולו וואו אשר הוסבו לחברה על ידי מנכי משנה אחרים וואו שאינם סחירים לא יעלה על 30% מסך היתרה לסילוק של האשראי בבנק.</p> <p>נכון ליום 30 ביוני 2022, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.</p> <p>החברה נמצאת במו"מ על התנאים המסחריים ונובה מסגרת האשראי. בשלב זה החברה אינה עושה שימוש במסגרת האשראי שקיבלה מהתאגיד הבנקאי.</p>	<p>נבקעו מצבים של פירעון מידי באחד מהמצבים הבאים:</p> <p>1. החברה לא תעמוד בכל התחייבויותיה לפי ההסכם.</p> <p>2. חל שינוי מהותי במצבה של החברה באופן שמעמיד בספק את אפשרותה לעמוד בהתחייבויותיה, וזאת לפי שיקול דעתו הבלעדי של הספק.</p> <p>3. החברה, החייבים על פי השטרות או הערבים לחברה על פי ההסכמים יפרו או לא יקיימו תנאי כל שהוא מתנאי ההתחייבות מיום 13 בפברואר 2019 או כל התחייבות אחרת הנובעת מהשטרות או התחייבות שהחברה או הערבים התחייבו או יתחייבו כלפי הספק.</p> <p>4. אם יתברר כי הצהרה כלשהי שנתנה החברה לספק אינה נכונה או מדויקת.</p> <p>5. אם תקבל החברה החלטת פירוק מרצון, או יוצא נגד החברה או הערבים צו מירוק או ימחק שמה של החברה או הערבים מפנקס כלשהו המתנהל על פי כל דין או עומד להימחק.</p> <p>6. אם ימונה כונס נכסים או יינתן צו קבלת נכסים על חלק או על כל רכוש החברה או הערבים.</p> <p>7. אם יוטל עיקול או תינקט פעולת הוצאה לפועל או פעולה דומה על חלק מרכוש החברה או הערבים או על בטוחה מהבטוחות שנמסרו על ידי מי מהם.</p> <p>8. אם יראה לספק על פי שיקול דעתו הבלעדי כי חל שינוי בשליטה על החברה או הערבים לגבי המצב ביום חתימת ההתחייבות הזו. אם תפסיק החברה או הערבים לפרוע את חובותיהם לאחריים או לנהל את עסקיהם.</p> <p>9. אם יראה לספק לפי שיקול דעתו הבלעדי וואו מנסיבות העניין יעלה כי החברה או הערבים לא ירצו או לא יוכלו לקיים את התחייבותם לפי ההסכם ביניהם.</p> <p>10. אם לפי שיקול דעתו של הספק ולפי הערכתו הבלעדית חל שינוי לרעה בשווי הבטוחות שניתנו להבטחת מירעון סכום האשראי או ביכולת הפירעון של הערבים להסכם או חותמי השטרות.</p> <p>11. אם תיידרש החברה או הערבים לפרוע מוקדם של חובות שהחברה או הערבים חייבים לנושים אחרים.</p> <p>נכון ליום 30 ביוני 2022 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי. אין התחייבות לשמירה על אמות מידה פיננסיות.</p>	<p>נבקעו מצבים של פירעון מידי באחד מהמצבים הבאים:</p> <p>1. אם החברה לא תשלם במועד מרעונו הרלבנטי אחד או יותר מהתשלומים שהיא נדרשת לשלם על פי ההסכם.</p> <p>2. אם הוגשה בקשה למירוק החברה או בקשה להקפאת הליכים או בקשה למינוי כונס נכסים או ממונה או נאמן לחברה או לנכסיה או מנהל מיוחד והבקשה לא בוטלה או נמחקה או נדחתה תוך 14 ימים מיום שהוגשה, או אם נתמנה לחברה אחד מהגורמים המצוינים לעיל והמינוי לא בוטל כעבור 14 ימים.</p> <p>3. אם הוטל עיקול על נכס של החברה שערכו בספריה שווה או עולה על 50 אלף ₪ או אם נעשתה פעולת הוצאה לפועל דומה לגבי נכס בשווי כאמור.</p> <p>4. אם החברה תפר או לא תקיים אחד או יותר מתנאי הוראות ההסכם או נספחיו או כל מסמך בקשר אליהם, או אם יתברר כי הצהרה שנתנה אינה מדויקת או נכונה.</p> <p>5. אם החברה תעשה פעולה שיש בה כדי לצמצם את פעילותה העסקית באופן העלול לפגוע ביכולתה לעמוד בהתחייבויותיה על פי ההסכם זה או אם נמגמה יכולתה הכלכלית של החברה, על פי שיקול דעתו הבלעדי של הספק, באופן שיש בו, כדי לפגוע ביכולת החברה לקיים את התחייבויותיה על פי ההסכם זה.</p> <p>6. אם אחד או יותר מהערבים המפורטים במסגרת כתב הערבות האישי או שטר החוב יהיה למושג רגל או יוצא צו כינוס נכסים נגדו או יתמנה לו נאמן, מפרק או אפוטרופוס, או ייהפך לפסול דין או נמטר.</p> <p>7. אם יתברר כי עקב הוראות שבדין בהמשך יהיה קיומו של הסכם זה בלתי חוקי או בלתי אפשרי.</p> <p>8. אם יחול שינוי בשליטה בחברה או שינוי לרעה במצבה הפיננסי.</p> <p>9. במקרה שבו הוסב שיק לספק והוא חולל מכל סיבה שהיא תהיה עסקת מכירת השיק על פי שיקול הדעת של הספק בטלה ומבוטלת והחברה מתחייבת לפרוע לספק תוך יום עסקים אחד מדרישתה את סכום הערך הנקוב של השיק בתוספת עמלה.</p> <p>נכון ליום 30 ביוני 2022 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי. אין התחייבות לשמירה על אמות מידה פיננסיות.</p>	<p>נבקעו מצבים של פירעון מידי באחד מהמצבים הבאים:</p> <p>1. מי מהשיקים הסחירים שנוכו לחברה על ידי הספק לא נפרע במועד והחברה לא שילמה לספק את סכום השיק שלא נפרע במועד זאת תוך 7 ימים ובלבד שהשיק מהווה לפחות 1% מסך האשראי שהועמד לחברה.</p>
<p>החייבים אליה</p>	<p>ערבות בעל שליטה</p>	<p>ערבות בעל שליטה</p>	<p>ערבות בעל שליטה</p>
	<p>6.31%</p>	<p>6%</p>	<p>6.95%</p>
	<p>44,190</p>	<p>17,174</p>	<p>10,500</p>
	<p>39,102</p>	<p>28</p>	<p>14,700</p>
	<p>50,000</p>	<p>60,000</p>	<p>15,000</p>
	<p>13.02.2019</p>	<p>27.11.2017</p>	<p>07.04.2021</p>
	<p>ספק א'</p>	<p>ספק ב'</p>	<p>ספק ג'</p>

<p>2. החברה חדלה לנהל את עסקיה באותו אופן שהם נוהלו במועד מתן ההלוואה.</p> <p>3. קיים חשש כי מי מהשיקים הסחירים אשר טרם הוגע מועד פירעונם לא יכובד והחברה לא שילמה את השיקים וזאת תוך 7 ימים מיום שנתבקשה לעשות כן ובלבד שהשיק מהווה לפחות 1% מסך האשראי שהועמד לחברה.</p> <p>4. מונה לחברה או למי מבעלי מניותיה או לרכושם או לחלק מרכוש, או שהוגשה בקשה למינוי של כונס נכסים או מנהל או מפרק או מפרק זמני או נאמן או כל מינוי רשמי אחר והבקשה לא הוסרה תוך 30 ימים, או הוגשה נגד מי מהם בקשת פירוק או בקשת משיטת רגל או ניתן נגדו צו כינוס, צו פירוק או הוכרז מושט רגל.</p> <p>5. אם יתרחש כל אירוע מהותי וממשי אשר יש בו כדי לפגוע ביכולת החברה לקיים התחייבויותיה לפי ההסכם ובלבד שגמסרה הודעה מוקדמת לחברה בת 7 ימים והאמור לא תוקן על ידה.</p> <p>6. אם אירע מאורע הצפוי לפגוע באופן מהותי לרעה במצבה הפיננסי של החברה או העריב, או שיראה לספק לפי שיקול דעתו הסביר, כי אירע מאורע הצפוי לפגוע באופן מהותי לרעה בפעילותם העסקית או בנכסיהם או ביכולתם לקיים את התחייבותם במועד.</p> <p>7. אם החברה קיבלה התראה אודות כוונה למשוך את רישיונה מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.</p> <p>8. אם החברה לא תמציא לספק רישיון למתן שירותי אשראי בתוקף וואו אישור המשך עיסוק.</p> <p>9. אם צפוי באופן סביר כי כנגד החברה יינקטו סנקציות על ידי מי מהרשויות בכל הקשור להעמדת אשראים למי מלקוחותיה כתוצאה מכך שאינה עומדת בדרישות החוק החלות עליה על פי דין ובלבד שמדובר באירוע מהותי ולא בגין אי דיווח ארעי כדוגמה לרשות לאישור ולבנת הון.</p> <p>10. אם הפרה החברה איוזה מהוראות ההסכם עם הספק או מהוראות בקשת הלוואה בהפרה יסודית וואו מצג שלו הכלול בהסכם עם הספק או בבקשת הלוואה נתגלה בלא נכון והחברה לא תיקנה את ההפרה כאמור בתוך 14 ימים ממועד בו נדרשה לכך על ידי הספק.</p> <p>נכון ליום 30 ביוני 2022 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי. אין התחייבות לשמירה על אמות מידה פיננסיות.</p>							<p>ספק ד'*** (חוב נחות)</p>
<p>נקבעו, בין היתר, מצבי הפירעון המידי הבאים:</p> <p>1. אם יתברר כי הצהרה כלשהי או מצג כלשהו שניתנו או שיינתנו על ידי החברה אינם מלאים או נכונים.</p> <p>2. אם החברה תהפוך לחברה פרטית.</p> <p>3. אם החברה קיבלה החלטה ביחס לשינוי מבנה של החברה, ללא קבלת הסכמת הספק מראש ובכתב.</p> <p>4. אם יינקטו נגד החברה הליכי מימוש (חללות פירעון) כלשהם.</p> <p>5. אם החברה החלה לעסוק ו/או להיות מעורבת באופן כלשהו בפעילות שאינה בתחום פעילותה השוטפת במועד חתימת הסכם הלוואה.</p> <p>6. אם החברה, הפסיקה לנהל את עסקיה לתקופה העולה על 15 (חמישה עשר) ימים רצופים.</p> <p>7. אם תירשם הערת "עסק חי" בדוחות הכספיים של החברה.</p> <p>נכון ליום 30 ביוני 2022 למיטב ידיעת החברה לא התקיימה עילה לפירעון מידי.</p> <p>החברה התחייבה, בין היתר, לאמות המידה הפיננסיות הבאות:</p> <p>1. סך ההון העצמי של החברה על בסיס דו"ח חתימה הכספיים השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים האחרונים שפורסמו טרם כל מועד בדיקה, כפי שיהיה נכון למועד הדו"חות האמורים, לא יפחת בכל עת מסך של 48,000,000 ₪.</p> <p>2. יחס הון עצמי למאזן של החברה, על פי דו"ח חתימה הכספיים השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים האחרונים שפורסמו טרם כל מועד בדיקה, כפי שיהיו נכון למועד הדו"חות האמורים, לא יפחת מ-17.5%.</p> <p>3. הסכום המצטבר של סכום השיקים הדחויים המהווים חלק מתיק הלוואה והמשוכים על ידי ישות משפטית אחת בתוספת היתרה הבלתי מסולקת של כל התחייבויות קבוצת הלקוח כלפי החברה לא יעלה בכל עת על 5% מתיק האשראי ללקוחות.</p> <p>נכון ליום 30 ביוני 2022, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.</p>	ערבות בעל שליטה	4.9%	20,000	20,000	20,000	9.12.2021	
<p>נקבעו, בין היתר, מצבי הפירעון המידי הבאים:</p> <p>1. אם החברה לא תשלם סכום כלשהו מהסכומים המובטחים או כל סכום אחר המגיע לספק הקבוע לתשלום, וההפרה לא תוקנה תוך 5 ימי עסקים.</p> <p>2. אם ייערך שינוי כלשהו במסמכי ההתאגדות של החברה אשר יש בו כדי להשפיע לרעה על זכויות הספק ע"פ מסמכי האשראי, ללא קבלת הסכמת הספק בכתב ומראש.</p> <p>3. אם החברה תהפוך לפרטית.</p> <p>4. אם יחול שינוי שליטה או שינוי מבנה ללא קבלת הסכמה מראש של הספק.</p> <p>5. אם החברה תעסוק בתחום שאינו תחום פעילותה השוטפת במועד חתימת ההסכם.</p> <p>6. אם תירשם הערת "עסק חי" בדוחותיה הכספיים של החברה.</p> <p>7. אם החברה תפסיק לנהל את עסקיה.</p> <p>נכון ליום 30 ביוני 2022, למיטב ידיעת החברה, לא התקיימה עילה לפירעון מידי.</p> <p>החברה התחייבה, בין היתר, לאמות המידה הפיננסיות הבאות:</p> <p>1. סך ההון העצמי של החברה על בסיס דוחות הכספיים השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים האחרונים שפורסמו טרם כל מועד בדיקה, כפי שיהיו נכון למועד הדוחות האמורים, לא יפחת, בכל עת, בהתעלם מחובות נחתיים, מסך של 48,000,000 ₪.</p> <p>2. יחס הון עצמי למאזן כולל חוב נחות, על פי דוחותיה הכספיים השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים האחרונים שפורסמו טרם כל מועד בדיקה, כפי שיהיו נכון למועד הדוחות האמורים, לא יפחת מ-17.5%.</p> <p>3. הסכום המצטבר של השיקים הדחויים המהווים חלק מתיק האשראי ללקוחות והמשוכים על ידי ישות משפטית אחת בתוספת היתרה הבלתי מסולקת של כל התחייבויות של אותה ישות משפטית כלפי החברה לא יעלה בכל עת על 5% מתיק האשראי ללקוחות.</p> <p>נכון ליום 30 ביוני 2022, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל.</p>	ערבות בעל השליטה + שעבוד שלילי	4.9%	30,000	30,000	30,000	31.3.2022	ספק ה'*** (חוב נחות)
<p>נקבעו, בין היתר, מצבי הפירעון המידי הבאים:</p> <p>1. אם ייערך שינוי כלשהו במסמכי ההתאגדות של החברה אשר יש בו כדי להשפיע לרעה על זכויות הספק ע"פ מסמכי האשראי, ללא קבלת הסכמת הספק בכתב ומראש.</p> <p>2. אם החברה תהפוך לפרטית.</p> <p>3. אם יחול שינוי שליטה או שינוי מבנה ללא קבלת הסכמה מראש של הספק.</p> <p>4. אם יוטל עיקול או תינקט פעולת הוצאה לפועל כנגד נכס מהותי של החברה. והוא לא הוסר בתוך 30 ימים.</p> <p>5. אם החברה תפסיק לנהל את עסקיה.</p> <p>6. אם החברה הודיעה כי אינה יכולה לפרוע איוזה מחובותיה, או כי לא יהיה ביכולתה לפרוע את חובותיה המהותיים, כסדרם ובמועדם, או לנהל את עסקיה.</p> <p>7. אם תירשם הערת "עסק חי" בדוחותיה הכספיים של החברה.</p> <p>נכון ליום 30 ביוני 2022, למיטב ידיעת החברה, לא התקיימה עילה לפירעון מידי.</p> <p>החברה התחייבה, בין היתר, לאמות המידה הפיננסיות הבאות:</p> <p>1. סך ההון העצמי של החברה על בסיס דוחותיה הכספיים השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים האחרונים שפורסמו טרם כל</p>	ערבות בעל שליטה + שעבוד חשבון חברה אצל הספק	פריים + 1.8%	70,000	70,000	120,000	31.3.2022	ספק ה'*** (אשראי בכיר)

מועד בדיקה, כפי שיהיה נכון למועד הדומות האמורים, לא יפחת כל עת, מסך של 70,000,000 ₪. 2. היחס בין ההון העצמי המוחשי של החברה, למאזן המוחשי של החברה, על פי דוחותיה הכספיים השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים האחרונים שפורסמו טרם כל מועד בדיקה, כפי שיהיו נכון למועד הדוחות האמורים, לא יפחת מ-20%. 3. הסכום המצטבר של השיקים הדחויים המהויים חלק מתיק האשראי ללקוחות והמשוכים על ידי ישות משפטית אחת בתוספת היתרה הבלתי מסולקת של כל ההתחייבויות של אותה ישות משפטית כלפי החברה לא יעלה בכל עת על 5% מתיק האשראי ללקוחות. נכון ליום 30 ביוני 2022, למיטב ידיעת החברה, היא עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הרשומות לעיל. סכום נוסף של אשראי בסך 50 מלש"ח יעמוד לרשות החברה בתאריך 30.9.2022 ואילך לניצול במשך 90 ימים.							
ללא בטוחות, אך כפוף לאמות מידה פיננסיות ולדירוג אג"ח	3.8%	ראו נספח א' לדוח זה.	-	139,975****	22.6.2021	אג"ח (סדרה א')	
ללא בטוחות, אך כפוף לאמות מידה פיננסיות ולדירוג אג"ח	3.95%	ראו נספח א' לדוח זה.	-	122,430	14.02.2022	אג"ח (סדרה ב')	

** לפרטים נוספים אודות הסכמי החלואה, ראו דיווח החברה מיום 12 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתא: 178461-01-2021).
*** לפרטים נוספים אודות הסכמי החלואה, ראו דיווח החברה מיום 31 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 040324-01-2022).
**** כולל הנפקת אגרות חוב (סדרה א'), לאחר תקופת הדחייה, עפ"י דוח הצעת המדף של החברה מיום 8 באוגוסט 2022. לפרטים ראו סעיף 1.3.10 לעיל.

חלק ממסגרות האשראי שקבלה החברה אינן מובטחות וניתנות לשינוי לפי שקול דעת ספקי האשראי או של החברה.

4.1. החברה פועלת מול מספר ספקי אשראי ואינה תלויה בספק ספציפי.

4.2. למצבת התחייבויות החברה ליום 30 ביוני 2022 ראו דיווח ת-126 המתפרסם סמוך לפרסום דוח עיתי זה.

היקפים ממוצעים

הסבר הדירקטוריון	לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	יום 30 ביוני		היקף ממוצע של אשראי לזמן קצר ממקורות מימון
		2021	2022	
הגידול בין התקופות נובע מהגדלת מסגרות מול תאגידי בנקאיים. לפרטים ראו טבלה בסעיף 5 זה לעיל.	130,144	105,955	236,743	היקף ממוצע של אשראי לזמן ארוך ממקורות מימון
הגידול הינו בגין הנפקת אגרות חוב (סדרות א' ו- ב') של החברה.	58,750	16,667	222,025	

5. לקוחות

6.1 טבלת פיזור עשרת הלקוחות והמושכים הגדולים במונחי אשראי (ברוטו) ליום 30 ביוני

2022

לקוח	שיעור מסך האשראי	מושך	שיעור מסך האשראי
1	4.77%	1	1.84%
2	3.55%	2	1.60%
3	3.46%	3	1.33%

1.20%	4	2.80%	4
1.20%	5	2.24%	5
1.19%	6	2.15%	6
0.96%	7	2.14%	7
0.92%	8	1.85%	8
0.84%	9	1.84%	9
0.78%	10	1.60%	10

6.2 התפלגות יתרות לקוחות, מסך לקוחות והמחאות לגביה ברוטו, לפי ענף פעילות לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022

מושכים		לקוחות	
שיעור מסך תיק הלקוחות	ענף פעילות	שיעור מסך תיק הלקוחות	ענף פעילות
3.92%	פיננסים (*)	37.60%	פיננסים (*)
16.48%	בניה	17.36%	שירותים
1.70%	אנרגיה כימיקלים ודלק	13.37%	בניה
6.55%	שירותים	3.83%	אנרגיה כימיקלים ודלק
10.04%	יבוא ומסחר	3.84%	הובלות ולוגיסטיקה
1.58%	מזון ומסעדנות	7.70%	יבוא ומסחר
3.18%	הובלות ולוגיסטיקה	0.28%	אספקת כח אדם
1.65%	מפעלים ותעשייה	1.65%	מזון ומסעדנות
2.94%	רכב	3.62%	מפעלים ותעשייה
0.40%	אספקת כח אדם	3.30%	רכב
0.90%	חקלאות וגינון	0.86%	תשתיות
50.67%	אחר	6.58%	אחר

*לרבות מנכי משנה

6.3 פילוח לפי זמני פירעון – מח"מ תיק הלקוחות ליום 30 ביוני 2022

שיעור מצטבר מיתרת התיק	שיעור נפרע מיתרת התיק	ימים לפירעון*
35%	35%	0-30
52%	17%	31-60
75%	23%	61-120
84%	9%	121-180
93%	9%	181-365
100%	7%	365<

כ- 75% מתיק האשראי נפרע בטווח של עד 120 יום.

*"ימים לפירעון" – מספר הימים שנותרו מיום 30 ביוני 2022 ועד למועד החוזי לפירעון החוב.

החשיפה העיקרית של החברה בעת הארכת מח"מ ההתקשרויות הינה עליה במחיר הריבית במשק. לאור הצמדת שיעור הריבית שמשלמת החברה על הלוואות מתאגידים חוץ בנקאיים למחיר הריבית במשק, ולאור העובדה שהעמלה שמקבלת החברה מהלקוח נשארת קבועה, הרי שככל שמתארך מח"מ ההתקשרויות, נדרשת החברה לממן את היתרה של התיק בריבית גבוהה יותר. בנסיבות אלו פועלת החברה בעת הארכת תקופת האשראי לנקוט בהעלאת שיעור הריבית בגין מימון כאמור.

6.4 טבלת התפלגות שיעור מסך הלקוחות לפי מקור הממסר

כלל לקוחות לגביה (ברוטו) ליום 30 ביוני 2021	כלל לקוחות לגביה (ברוטו) ליום 30 ביוני 2022	
שיעור מסך הלקוחות	שיעור מסך הלקוחות	
72%	81%	ממסרים מצדדים שלישיים
28%	19%	ממסרים עצמיים

חלק ב' – חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

6. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק

6.1 האחראי על ניהול סיכוני שוק בתאגיד

האחראי לניהול סיכוני שוק בחברה הינו סמנכ"ל הכספים של החברה מר אבי גיל. לפרטים אודות מר אבי גיל ראו תקנה 26א' בחלק ד' לדוח התקופתי.

6.2 תיאור של סיכוני השוק אליהם חשופה החברה

סיכון שוק, לעניין זה, הוא סיכון לפגיעה בתוצאות העסקיות, בהון העצמי, בתזרימי המזומנים או ערך החברה הנובע בעיקר משינוי ריבית. לתיאור הסיכונים אליהם חשופה החברה, מדיניות ניהולם והפיקוח עליהם ראו באור 14.ג בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

6.3 מבחני רגישות

רגישות לשינויים בשערי הריבית - להערכת החברה, עלייה בשיעורי הריבית במשק עלולה לגרום לחברה חשיפה מסוימת ביחס לעסקאות ממסרים דחויים אשר טרם נפרעו. להערכת החברה, לאור המח"מ הקצר של תיק האשראי ומבנה מימון העסקאות שלה, חשיפה זאת איננה מהותית.

בנוסף, בהתאם לעמדת סגל חשבונאית מספר 8-99 כפי שפורסמה ביום 3 באוגוסט 2022, החברה מתכבדת לעדכן כי ככלל, עליית ריבית ועלייה באינפלציה עלולות להיות בעלות פוטנציאל השפעה לרעה על הסביבה העסקית שבה פועלת החברה. להערכת הנהלת



החברה עלייה בשיעור הריבית עלולה לייקר את מקורות המימון של החברה ולהשפיע לרעה על חלק מלקוחותיה החשופים יותר למימון גבוה. גידול בהוצאות המימון של חברות במשק עלול להוביל לירידה בהיקפי פעילות החברות וכתוצאה מכך לירידה בביקוש לאשראי. עם זאת, בתקופה זו חווה החברה גידול בביקושים למוצרי החברה ושירותיה ופועלת באופן מתמיד לעיבוי הביטחונות המבטיחים את האשראי, לחיתום קפדני וסלקטיבי, שמירה על מח"מ קצר, קבלת ערבויות אישיות של הבעלים, וסוקרת באופן קבוע ושוטף על ידי ועדות אשראי פנימיות. יוער כי חלק מהותי ממקורות האשראי של החברה אינם צמודים למדד כלשהו.

הערכות החברה בנוגע להשפעת עליית הריבית והאינפלציה על פעילותה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר מבוססת על הערכות החברה נכון למועד דיווח זה אך התממשותן אינה וודאית ואינה בשליטת החברה בלבד. הערכות אלה עשויות להיות מושפעת בין היתר משינויים בסביבה העסקית, מגורמי הסיכון של החברה, מהחלטות רגולטוריות, מנתונים מאקרו כלכליים וכן מגורמים חיצוניים נוספים שאינם בשליטת החברה.

6.4. אמצעי פיקוח למימוש מדיניות ניהול הסיכונים

יו"ר הדירקטוריון וסמנכ"ל הכספים של החברה מפרטים בפני דירקטוריון החברה מעת לעת את סיכוני השוק אליהם חשופה החברה וסוקרים בפניו בתמצית את הפעולות שנקטו למזעור החשיפה לסיכוני שוק, ככל שנקטו.

6.5. דוח בסיסי הצמדה

נכסי החברה והתחייבויותיה, אינם מוצמדים לבסיסי הצמדה כלשהם, למעט סכומים לא מהותיים.

חלק ג' – היבטי ממשל תאגידי

7. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

נכון למועד פרסום הדוח, החברה לא קבעה מדיניות בעניין חלוקת תרומות. נכון למועד פרסום הדוח, אין לחברה התחייבות מהותית למתן תרומות בעתיד.

8. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

ביום 29 בנובמבר 2020 קבע דירקטוריון החברה כי המספר המזערי של הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון החברה, לא יפחת מדירקטור אחד, וזאת בהתחשב בהיקף החברה, מהות פעילותה, מורכבותה וגודלה. מספר הדירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית בחברה נקבע גם בהתחשב במיומנות החשבונאית, העסקית והפיננסית הגבוהה הקיימת בקרב נושאי משרה בכירה בחברה, ולאור מערך הייעוץ החיצוני המקצועי השוטף בו נעזרת החברה. למועד פרסום הדוח, הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, הינם: מר דורון ספיר, מר אמיר פושינסקי וגברת שירה קולמן גולובינסקי. לפרטים אודות מר דורון ספיר ומר אמיר פושינסקי נוספים ראו תקנה 26 בחלק ד' בדוח התקופתי. לפרטים אודות גברת שירה קולמן גולובינסקי ראו דיווח מיידי של החברה מיום 11 במאי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-083139).



9. **מבקר הפנים של החברה**

שם המבקר הפנים בתאגיד: ישראל גבירץ, מבקר פנימי מוסמך, שותף במשרד פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ, הינו בוגר חשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת בר אילן, רואה חשבון, CPA.

תאריך תחילת הכהונה: 27 ביולי 2021.

עמידה בתנאי החוק: למיטב ידיעת החברה, המבקר עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית").

החזקה בניירות ערך של החברה או גוף קשור אליה: למיטב ידיעת החברה, נכון למועד דוח זה המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של בעל השליטה בחברה או גופים קשורים למי מהם.

קשרים עסקיים מהותיים או אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה: למבקר הפנימי אין קשרים עסקיים מהותיים או אחרים והוא אינו ממלא תפקיד היוצר או עלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי בחברה. המבקר הפנימי אינו בעל עניין בחברה ואינו קרוב של בעל עניין או של נושא משרה בחברה והוא אינו מכהן כרואה החשבון המבקר של החברה.

האם המבקר הפנימי הינו עובד החברה או נותן שירותים חיצוני לחברה: המבקר הפנימי יעניק שירותי ביקורת פנימית כגורם חיצוני והוא אינו עובד החברה. בביצוע הביקורת ייעזר מבקר הפנים בצוות עובדים ממשרדו לפי הצורך. המבקר הפנימי לא ממלא תפקיד אחר בחברה בנוסף על תפקידו כמבקר פנים.

דרך המינוי: המבקר הפנימי אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 ביולי 2021 לאחר המלצת ועדת הביקורת מיום 22 ביוני 2021. נימוקים למינויו היו, בין היתר, כישוריו וניסיונו בביצוע ביקורת פנים וזאת בהתחשב, בין השאר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילותה ומורכבות פעילותה.

זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי: יו"ר הדירקטוריון.

תכנית העבודה: לאחר אישור ועדת הביקורת של החברה מיום 28 במרץ 2022 ואישור דירקטוריון החברה אושרה תוכנית העבודה של מבקר הפנים לשנת 2022 כוללת סקר סיכונים וסקר חיתום. בשל האירועים שהתרחשו בתחום האשראי החוץ בנקאי לאחרונה, החברה תיעדפה את סקר הסיכונים והחלה בו על פני סקר חיתום.

היקף העסקה: עד 300 שעות עבור תכנית העבודה לשנת 2022.

ערכת הביקורת: התקנים המקצועיים המנחים את עבודת הביקורת: בהתאם להודעת המבקר הפנימי, עמדת הביקורת הפנימית התשנ"ב – 1992 וחוק החברות, התשנ"ט – 1999, וכן בהתאם למקובל תוך התאמת יישום ההנחיות והתקנים המקצועיים של הלשכה הבינלאומית של המבקרים הפנימיים (I.I.A), וזאת בנוסף להוראות ולהנחיות ספציפיות כפי שיהיו מעת לעת.

הדירקטוריון באמצעות ועדת הביקורת מפקח על הליכי עבודת המבקר הפנימי, תקני עבודתו ותוצאותיה. לדעת הדירקטוריון תקני עבודת המבקר נאותים וראויים ביחס להרכב והיקף



הפעילות של החברה.

גישה למידע: למבקר הפנימי גישה מלאה לכל תיקי החברה ולכל מידע המצוי בידי החברה.

תגמול: שכר העבודה השנתי עבור עבודתו של המבקר הוא 220 ₪ לשעה בתוספת מע"מ.

10. דירקטורים בלתי תלויים

נכון לתאריך הדוח, מכהנות בחברה שתי דירקטוריות בלתי תלויות, והן: הגברת שריתה להבי והגברת שירה קולמן גולובינסקי. לפרטים אודות הגברת שריתה להבי ראו דיווח מיידי של החברה מיום 11 במאי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-083133). לפרטים אודות הגברת שירה קולמן גולובינסקי ראו דיווח מיידי של החברה מיום 11 במאי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-083139). יצוין כי תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה.

11. שכר טרחת רואה חשבון מבקר

ביום 11 במאי 2021 אישרה אסיפה כללית של בעלי מניות החברה את מינויו מחדש של משרד רואי חשבון קוסט פורר גבאי את קסירר כרואה החשבון המבקר של החברה עד למועד האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה. השכר המשולם לרואה החשבון המבקר נקבע במו"מ בין הנהלת החברה לרואה החשבון המבקר ומאושר על-ידי הדירקטוריון בהתייחס להיקף ואופי העבודה הצפויה, ניסיון העבר ותנאי השוק.

חלק ד' – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי

12. אומדנים חשבונאיים קריטיים

12.1. הפרשה ספציפית

החברה מודדת את הפסדי האשראי הצפויים עבור כל לקוח בנפרד, על בסיס הערכות פרטניות לגבי סיכון האשראי שלו, בהתבסס, בין היתר, על מאפייני החוב, מאפייני הענף שבו פועל והכל בניכוי הבטוחות המוחשיות שהועמדו לרשות החברה.

לגבי כל יתרה של לקוח שערכה נפגם, אחת לרבעון, במסגרת הכנת הדוחות הכספיים, החברה עורכת בחינה פרטנית של יתרת האובליגו שלו, בניכוי בטוחות מוחשיות שהועמדו להבטחת האשראי. ככל שערך הבטוחות המוחשיות עולה על יתרת האשראי ללקוח ככלל, הנהלת החברה אינה מבצעת הפרשה בגין אותם לקוחות. לגבי חובות שאינם מגובים במלואם בבטוחות מוחשיות, החברה עורכת הפרשה ספציפית, כאשר שיעורי ההפרשה משתנים מלקוח ללקוח בהתאם לפרמטרים שנקבעים על-ידי הנהלת החברה, המביאים בחשבון את גיל החוב, ניסיון עבר עם הלקוח בהסדרת כשלי אשראי, בטוחות בלתי מוחשיות (כגון: שש"כ, המחאות זכות, ערבים, מושכים וכו'), ככל וקיימים בידי החברה, חוסן פיננסי של הערבים לחוב הלקוח ו/או לפרעון הממסר ככל ויש, חוסן פיננסי של מושכי השיקים, מידע על מצבו הפיננסי ו/או המשפטי של הלקוח ו/או של המושך ופרמטרים אחרים.

על-פי רוב, לגבי חובות של לקוחות אשר אינם מוסדרים בחלוף של עד כ- 120 יום באמצעות תשלומים מיידיים ו/או קיזוז מעסקאות חדשות ו/או הסדרי פריסה, הנהלת



החברה בוחנת רישום הפרשה להפסדי אשראי בשיעורים עולים ועד ל-100% מסכום החוב (בניכוי הבטוחות המוחשיות), וזאת בהתאם להערכותיה ולהערכת יועציה המשפטיים, תוך התחשבות בבטוחות הבלתי מוחשיות הקיימות בידיה (כגון ערבויות והמחאות זכות), כאשר משך הזמן שחלף ממועד היווצרות החוב או ההרעה בסיכון האשראי של הלקוח, מבלי שהוסדר, ועד למועד הדיווח הכספי, הינו אחד השיקולים העיקריים המשפיעים על שיעור ההפרשה.

12.2. הפרשה כללית

באשר ללקוחות לגביהם לא חלה הרעה בסיכון האשראי והחברה לא הכירה בגינם בהפרשה ספציפית, הנהלת החברה מבצעת הפרשה בהתאם להערכת יועץ חיצוני ובכפוף למודל האומד את סיכון האשראי הספציפי של כל לקוח תוך שקלול האינדיקציות השונות הקיימות לגביו ובכלל זה איכות הממסרים שנוכו על פי דרוג המושכים, תחום הפעילות של הלקוח ומאפיינים נוספים. לפרטים נוספים אודות שימוש באומדנים חשבונאיים ראו באור 3.ב לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 המצורפים לדוח התקופתי, לרבות בדבר אימוץ תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, מכשירים פיננסיים.

נספח א' – גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה

1. פרטים בדבר תעודות התחייבות במחזור שהנפיקה החברה

1.1. להלן פרטים בדבר אגרות החוב (סדרות א' ו-ב') (להלן בנספח זה: "אגרות החוב"), לרבות שטר הנאמנות, בהתאם לתוספת השמינית לתקנות הדוחות:

איגרות חוב (סדרה א')	
סדרה מהותית ²	כך
מס' נייר ערך	1177633
מועד הנפקה	22 ביוני 2021. הסדרה הורחבה ביום 10 באוגוסט 2022
סך שווי נקוב במועד ההנפקה (באלפי ₪)	100,000
שווי נקוב ליום 30.06.22 (באלפי ₪)	85,000; נכון לתאריך חתימת הדוח 30.8.2022 ("תאריך הדו"ח") – 139,975
שווי נקוב צמוד ליום 30.06.2022	ל.ר. (אג"ח לא צמוד);
סכום הריבית שנצברה ליום 30.06.22 (באלפי ₪)	1,602
שווי הוגן כפי שנקבע בדוחותיה המבוקרים של החברה ליום 30.06.22 (באלפי ₪)	84,273
השווי הבורסאי ליום 30.06.22 (באלפי ₪)	83,470
סוג הריבית ושיעורה	ריבית שנתית קבועה בגובה של 3.8%. שיעור הריבית כפוף להתאמות במקרה של שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה א') וואו אי עמידה באמות מידה פיננסיות והכל כמפורט בסעיפים 8.4 ו-8.5 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א') אשר צורף לדיווח המידי של החברה מיום 20 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-103911) המובא בדוח זה על דרך ההפניה ("שטר הנאמנות")

² בהתאם להוראות תקנה 10(ב)(13)(א) לתקנות הדוחות, סדרת תעודות התחייבות תיחשב מהותית אם סך התחייבויות התאגיד על פיה לתום שנת הדיווח מהווה חמישה אחוזים או יותר לסך התחייבויות החברה.



מועדי תשלום הריבית	הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת תשולם בתשעה (9) תשלומים חצי שנתיים ביום 31 בדצמבר 2021, ובימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2022-2025
מועדי תשלום הקרן	קרן אגרות החוב תעמודנה לפירעון בחמישה (5) תשלומים רציפים אשר ישולמו כלהלן: ביום 31 בדצמבר 2021 תשלום בשיעור 15% מהקרן, ביום 31 בדצמבר 2022 תשלום בשיעור של 25% מהקרן, ובימים 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2023 עד 2025 – שלושה תשלומים שווים אשר כל אחד מהם בשיעור של 20% מקרן אגרות החוב (סדרה א')
בסיס הצמדה (קרן וריבית)	אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו.
האם ניתנות להמרה?	לא
זכות החברה לפדיון מוקדם או המרה כפויה	החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה א'), והכל בהתאם לאמור בסעיף 9.2 לשטר הנאמנות ובכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה ההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד רלוונטי
ערבות שניתנה בגין האג"ח	אין
שיעור ניכיון משוקלל	אגרות החוב (סדרה א') אשר הונפקו עפ"י דוח הצעת המדף מיום 8.8.2022 הונפקו בשיעור ניכיון של 1.6838% אשר מהווה את שיעור הניכיון המשוקלל עבור כל סדרת אגרות החוב (סדרה א').

איגרות חוב (סדרה ב')	
סדרה מהותית ³	כן
מס' נייר ערך	1184357
מועד הנפקה	10 בפברואר 2022
סך שווי נקוב במועד ההנפקה (באלפי ₪)	122,430
שווי נקוב לתאריך הדוח (באלפי ₪)	122,430
שווי נקוב צמוד ליום 30.06.2022	ל.ר. (אג"ח לא צמוד)
סכום הריבית שנצברה ליום 30.06.22 (באלפי ₪)	1,212
שווי הוגן כפי שנקבע בדוחותיה המבוקרים של החברה ליום 30.06.22 (באלפי ₪)	122,326
השווי הבורסאי ליום 30.06.22 (באלפי ₪)	120,900
סוג הריבית ושיעורה	ריבית שנתית קבועה בגובה של 3.95%. שיעור הריבית כפוף להתאמות במקרה של שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה ב') ו/או אי עמידה באמות מידה פיננסיות והכל כמפורט בסעיפים 8.4 ו-8.5 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב') אשר צורף לדיווח המייד של החברה מיום 8 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-016495) המובא בדוח זה על דרך ההפניה (בטבלה זו: "שטר הנאמנות")
מועדי תשלום הריבית	הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת תשולם בשמונה (8) תשלומים חצי שנתיים, בימים 31 במרץ ו-30 בספטמבר של השנים 2022 עד 2025 כך שתשלום הריבית האחרון ישולם ביום 30 בספטמבר 2025.
מועדי תשלום הקרן	קרן אגרות החוב תעמוד לפירעון בארבעה (4) תשלומים רצופים אשר ישולמו כלהלן: תשלום ראשון ישולם ביום 31.3.2024 בשיעור של 20% מהקרן, תשלום שני ישולם ביום 30.9.2024 בשיעור של 20% מהקרן, תשלום שלישי ישולם ביום 31.3.2025 בשיעור של 30% מהקרן וביום 30.9.2025 ישולם התשלום האחרון בשיעור של 30% מהקרן, אשר במסגרתו ייפרעו אגרות החוב (סדרה ב') במלואן.
בסיס הצמדה (קרן וריבית)	אגרות החוב (סדרה ב') אינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו.

³ בהתאם להוראות תקנה 10(ב)(13)(א) לתקנות הדוחות, סדרת תעודות התחייבות תיחשב מהותית אם סך התחייבויות התאגיד על פיה לתום שנת הדיווח מהווה חמישה אחוזים או יותר לסך התחייבויות החברה.

לא	האם ניתנות להמרה?
החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ב'), והכל בהתאם לאמור בסעיף 9.2 לשטר הנאמנות ובכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה ההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד רלוונטי	זכות החברה לפדיון מוקדם או המרה כפוייה
אין	ערבות שניתנה בגין האג"ח

1.2. פרטים בדבר הנאמן לאגרות החוב (סדרות א' ו-ב')

שם חברת הנאמנות:	משמרת – חברה לשירותי נאמנות בע"מ
האחראי על אגרות החוב בחברת הנאמנות:	מר שלומי אילני
טלפון:	03-6374826
פקס:	03-6374344
דוא"ל:	shlomyi@mtrust.co.il
כתובת למשלוח מסמכים:	רחוב מנחם בגין 48, תל אביב

1.3. דירוג אגרות החוב (סדרות א' ו-ב')

סדרה	שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד הנפקת הסדרה	הדירוג נכון למועד הדוח	נודע לחברה על כוונת החברה לבחון שינוי הדירוג הקיים, ייתן פרטים בעניין זה
א'	סטנדרט אנד פורס מעלות בע"מ	ilBBB עם אופק חיובי	ilBBB+	לא
ב'	סטנדרט אנד פורס מעלות בע"מ	ilBBB עם אופק חיובי	ilBBB+	לא

דוחות הדירוג של אגרות החוב (סדרות א' ו-ב') צורפו לדוחות הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 20 ביוני 2021, ביום 8 בפברואר 2022 וביום 8 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא בהתאמה : 2021-01-103911 ; 2022-01-016495 ו- 2022-01-100348) אשר דוחות הדירוג המצורפים להם נכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

1.4. אסיפות מחזיקי אגרות החוב ושינוי תנאי אגרות החוב

נכון למועד הדוח, לא נדרשה החברה לכנס אסיפות של מחזיקי אגרות החוב (סדרות א' ו-ב'). כמו כן, נכון למועד הדוח ולמועד פרסום הדוח, לא שונו ולא הוצע לשנות את תנאי אגרות החוב (סדרות א' ו-ב').

1.5. בטחונות, התחייבויות פיננסיות והתחייבויות אחרות



1.5.1. אגרות החוב אינן מובטחות בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. מבלי לגרוע מכלליות האמור, יצוין כי החברה התחייבה שלא ליצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימות והעתידיות לטובת צד שלישי כלשהו (למעט לתאגידים בנקאיים (ובשטר הנאמנות של אגרות החוב סדרה ב' גם למעט גופים מוסדיים)), להבטחת חובותיה כלפיו, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב, באסיפה מיוחדת ובהחלטה מיוחדת והכל, זולת שעבוד כאמור לתאגידים בנקאיים (וכן למעט גופים מוסדיים כאמור בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב')). אולם, החברה תהיה רשאית ליצור שעבוד שוטף על כלל רכושה לטובת צד שלישי כאמור לעיל בכפוף לתנאים המנויים בסעיף 6 לשטר הנאמנות של אגרות החוב.

1.5.2. החברה התחייבה כי כל עוד תהיינה אגרות החוב קיימות במחזור (קרי, כל עוד לא נפרעו או סולקו במלואן, בכל דרך שהיא, לרבות בדרך של רכישה עצמית או פדיון מוקדם), כל הלוואות בעלים שתועמד לחברה תהיה נחותה לפירעון אגרות החוב דהיינו, מועד פירעונה יהא לאחר תאריך הפירעון הסופי של אגרות החוב ו/או בעת חדלות פירעון של החברה וכן אם יינתן צו לפתיחת הליכים ביחס לחברה על ידי בית המשפט.

1.5.3. החברה התחייבה כי עד לפירעון מלוא אגרות החוב, תעמוד החברה במגבלות הקבועות בסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981 (להלן: "חוק הבנקאות"⁴), כפי שתהיינה מעת לעת. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.6.1 לשטרי הנאמנות.

1.5.4. החברה התחייבה כי עד לאחר פירעון מלא של אגרות החוב, תחום פעילותה של החברה יהיה אך ורק באחד או יותר מהתחומים הבאים: אשׂראי וואו מימון וואו פיננסים ולרבות כל פעילות הנובעת כתוצאה ממימוש בטוחה על ההלוואה בהתאם למגבלות שבסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות. לפירוט נוסף ראו סעיף 8.6.3 לשטרי הנאמנות.

1.5.5. החברה התחייבה לפעול לכך, כי ככל שהדבר יהיה בשליטתה, אגרות החוב תהיינה מדורגות על ידי חברת דירוג (אחת לפחות) במשך כל תקופת אגרות החוב ולצורך כך החברה התחייבה, בין היתר, לשלם לחברת הדירוג, כפי שתהיה באותה עת, את התשלומים אותם התחייבה לשלם לחברת הדירוג ולמסור לחברת הדירוג את הדיווחים והמידע הנדרשים על ידה במסגרת ההתקשרות בין החברה לבין חברת הדירוג.

1.5.6. החברה התחייבה כי תהיה רשאית לבצע חלוקה בכפוף למספר מגבלות מצטברות, ובין היתר, כי בעקבות החלוקה לא יפחת ההון העצמי של החברה מסך של 50 מיליון ₪, לא ירד יחס ההון העצמי למאזן מתחת לשיעור של 19.5% ובנוסף לא תבוצע חלוקה בשיעור העולה על 50% מן הרווח הנקי של החברה. לפירוט נוסף ראו סעיף 8.3 לשטרי הנאמנות.

1.6. עמידה בתנאים והתחייבויות על פי שטר הנאמנות של אגרות החוב

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, החברה עומדת בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות של אגרות החוב, לא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי והחברה לא קיבלה הודעות כלשהן מהנאמן בדבר אי עמידתה בתנאי שטר הנאמנות בקשר עם העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.

⁴ בשים לב לתיקון מספר 28 לחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981 שהתפרסם ביום 5 ביולי 2022.



מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, יובהר כי נכון ליום 30 ביוני 2022: (1) החברה לא יצרה שעבוד צף לצד ג' כלשהו, למעט לתאגידים בנקאיים; (2) החברה לא נטלה הלוואות בעלים; (3) החברה עומדת במגבלות הקבועות בסעיף 21(ב)(8) לחוק הבנקאות; (4) החברה עומדת בהתחייבויותיה לעניין תחום פעילות ו- (5) אגרות החוב מדורגות על ידי חברת דירוג.

1.7. אמות מידה פיננסיות

להלן פירוט אמות המידה הפיננסיות של החברה המפורטות בסעיף 8.1 בשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א'): :

התחייבויות פיננסיות	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 30 ביוני 2022
יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 17.5% (סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות)	(אלפי ₪)
	הון עצמי ⁵ : 135,536
	מאזן ⁶ : 618,015
	יחס: 21.93%
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.	
ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 35 מיליון ₪ (סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות)	הון עצמי: 135,536 החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעלה על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות ⁷ (סעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות)	נכון ליום 30 ביוני 2022, השיעור המקסימלי של שיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית עמד על 1.84% מסך תיק האשראי ללקוחות. החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
מנגנון התאמת שיעור הריבית – יוחל ככל ויחס ההון העצמי למאזן ירד מתחת לשיעור של 18.5%	יחס הון עצמי למאזן: 21.93% החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.
מנגנון התאמת שיעור הריבית – יוחל ככל וההון העצמי של החברה יפחת מסך של 37 מיליון ₪	הון עצמי: 135,536 החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.

להלן פירוט אמות המידה הפיננסיות של החברה המפורטות בסעיף 8.1 בשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ב'): :

התחייבויות פיננסיות	חישוב עמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 30 ביוני 2022
יחס הון עצמי למאזן לא יפחת משיעור של 17.5% (סעיף 8.1.1 לשטר הנאמנות)	(אלפי ₪)
	הון עצמי ⁸ : 135,536

⁵ "הון עצמי" - משמעו הון המיוחס לבעלי מניות החברה כמוצג בדוחותיה הכספיים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) בתוספת הלוואות בעלים וכן שטרי הון וכתבי התחייבות נדחים, ככל שיהיו, אשר מועד פירעונם יהיה לאחר מועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה א') ואשר פירעונם יהיה נחות לפירעון אגרות החוב במידה ויינתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על ידי בית המשפט.

⁶ "מאזן" - משמעו מאזן החברה (בניכוי מזומן ופיקדונות שאינם מוגבלים בשימוש) כמוצג בדוחות הכספיים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין).

⁷ "תיק האשראי ללקוחות" - משמעו יתרת אשראי ללקוחות ברוטו כמוצג בדוחות הכספיים (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) של החברה, דהיינו, המחאות לגבייה בניכוי הכנסות מראש ומקדמות מלקוחות.

⁸ "הון עצמי" - הון המיוחס לבעלי מניות החברה כמוצג בדוחותיה הכספיים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) בתוספת יתרת החוב בגין הלוואות בעלים וכן הלוואות, שטרי הון וכתבי התחייבות נדחים, ככל שיהיו, אשר מועד פירעון הקרן



מאזן ⁹ : 618,015	
יחס: 21.93%	
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.	
הון עצמי: 135,536	ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 35 מיליון ₪ (סעיף 8.1.2 לשטר הנאמנות)
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.	
נכון ליום 30 ביוני 2022, השיעור המקסימלי של שיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעל על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות ¹⁰ (סעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות) ללקוחות.	שיעור השיקים המשוכים על ידי אותה ישות משפטית לא יעל על שיעור של 5% מסך תיק האשראי ללקוחות ¹⁰ (סעיף 8.1.3 לשטר הנאמנות) ללקוחות.
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.	
יחס הון עצמי למאזן: 21.93%	מנגנון התאמת שיעור הריבית – יוחל ככל ויחס ההון העצמי למאזן ירד מתחת לשיעור של 18.5%
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.	
הון עצמי: 135,536	מנגנון התאמת שיעור הריבית – יוחל ככל וההון העצמי של החברה יפחת מסך של 37 מיליון ₪
החברה עומדת באמת המידה הפיננסית.	

דירקטוריון החברה מבקש בזאת להודות לעובדי החברה ולהנהלה הבכירה על תרומתם העצומה לתוצאות העסקיות של החברה, מביע הערכתו על המאמצים המושקעים, ומברך על המשך שיתוף הפעולה הפורה.

תאריך: 30 באוגוסט, 2022

דורון ספיר, יו"ר הדירקטוריון

יניב ביטון, מנכ"ל

יהיה לאחר מועד הפירעון הסופי של קרן אגרות החוב (סדרה ב') ואשר פירעונם יהיה נחות לפירעון אגרות החוב במידה ויינתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על ידי בית המשפט.
⁹ "מאזן" - משמעו מאזן החברה (בניכוי מזומן ופיקדונות שאינם מוגבלים בשימוש) כמוצג בדוחות הכספיים של החברה (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין).
¹⁰ "תיק האשראי ללקוחות" - משמעו יתרת אשראי ללקוחות ברוטו כמוצג בדוחות הכספיים (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) של החברה, דהיינו, המחאות לגבייה בניכוי הכנסות מראש ומקדמות מלקוחות.



מיכמן בס"ד בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2022

בלתי מבוקרים

מיכמן בס"ד בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2022

בלתי מבוקרים

תוכן עניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5-6	דוחות על השינויים בהון
7-8	דוחות על תזרימי המזומנים
9-20	באורים לדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של מיכמן בס"ד בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מיכמן בס"ד בע"מ הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2022 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל – "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 ביוני		
	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
15,736	71,927	14,036	נכסים שוטפים
321,490	197,741	556,009	מזומנים ושווי מזומנים
1,675	2,175	1,740	אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו
-	149	466	חייבים ויתרות חובה
20,062	29,680	8,289	צדדים קשורים ובעלי עניין
			השקעות במניות סחירות
358,963	301,672	580,540	
20,717	1,989	47,520	נכסים לא שוטפים
162	129	2,902	אשראי ללקוחות לזמן ארוך, נטו
402	397	601	נכס זכות שימוש
-	-	230	רכוש קבוע
-	-	258	נכסים בלתי מוחשיים
21,281	2,515	51,511	מסים נדחים
380,244	304,187	632,051	
107,723	104,790	123,841	התחייבויות שוטפות
98,144	30,113	155,735	אשראי והלוואות לזמן קצר מנותני אשראי
69	151	914	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
2,322	1,911	2,679	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
943	-	-	זכאים ויתרות זכות
28,600	18,107	32,595	צדדים קשורים ובעלי עניין
7,292	4,071	7,991	חלויות שוטפות של אגרות חוב
245,093	159,143	323,755	מסים שוטפים לשלם
19,104	-	46,726	התחייבויות לא שוטפת
95	-	2,029	אשראי לזמן ארוך מנותני אשראי אחרים
2,769	8,514	-	התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך
55,492	80,851	174,005	מסים נדחים
77,460	89,365	222,760	אגרות חוב
1	1	1	הון המיוחס לבעלי המניות החברה
24,308	24,308	44,308	הון מניות
1,750	1,750	1,750	פרמיה על מניות
5,912	5,315	8,863	שטר הון
25,720	24,305	30,614	קרנות הון
57,691	55,679	85,536	יתרת רווח
380,244	304,187	632,051	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

אבי גיל סמנכ"ל כספים	יניב ביטון מנכ"ל	דורון ספיר י"ר הדירקטוריון	30 באוגוסט, 2022 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	---------------------	-------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח למניה)				
41,416	8,412	23,398	14,933	42,617	הכנסות מימון
9,772	2,021	6,100	3,792	10,913	הוצאות מימון
31,644	6,391	17,298	11,141	31,704	הכנסות מימון, נטו
2,288	310	2,282	677	2,940	חובות מסופקים ואבודים
29,356	6,081	15,016	10,464	28,764	הכנסות מימון נטו בניכוי חובות מסופקים ואבודים
2,820	486	2,017	833	3,406	הוצאות מכירה ושיווק
12,763	2,686	3,651	4,964	7,388	הוצאות הנהלה וכלליות
920	-	64	920	131	עלות תשלום מבוסס מניות
(13,123)	(21,268)	6,969	(23,077)	11,831	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
25,976	24,177	2,315	26,824	6,008	רווח לפני מסים על ההכנסה
7,255	8,285	556	9,518	1,114	מסים על הכנסה
18,721	15,892	1,759	17,306	4,894	רווח נקי וכולל לתקופה
13.62	(* 11.27)	1.28	(* 12.28)	3.43	רווח נקי בסיסי למניה (בש"ח)
13.50	(* 10.50)	1.03	(* 11.51)	2.75	רווח נקי מדולל למניה (בש"ח)

(* סווג מחדש – ראה באור 5ד').

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ	יתרת רווח	רכיב הוני בגין הלוואה המירה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	שטר הון	פרמיה על מניות	הון המניות	
מבוקר אלפי ש"ח							
57,691	25,720	597	5,315	1,750	24,308	1	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2022</u>
20,000	-	-	-	-	20,000	(*)	הנפקת הון מניות (**)
131	-	-	131	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
2,820	-	2,820	-	-	-	-	רכיב ההמרה בגין הלוואה המירה
4,894	4,894	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>85,536</u>	<u>30,614</u>	<u>3,417</u>	<u>5,446</u>	<u>1,750</u>	<u>44,308</u>	<u>1</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2022</u>

סה"כ	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	שטר הון	פרמיה על מניות	הון המניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
13,182	6,999	4,395	1,750	37	1	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2021</u>
24,271	-	-	-	24,271	(*)	הנפקת הון מניות (בניכוי הוצאות הנפקה בסך 3,081 אלפי ש"ח) (**)
920	-	920	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
17,306	17,306	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>55,679</u>	<u>24,305</u>	<u>5,315</u>	<u>1,750</u>	<u>24,308</u>	<u>1</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2021</u>

סה"כ	יתרת רווח	רכיב הוני בגין הלוואה המירה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	שטר הון	פרמיה על מניות	הון המניות	
מבוקר אלפי ש"ח							
83,713	28,855	3,417	5,382	1,750	44,308	1	יתרה ליום 1 באפריל, 2022
64	-	-	64	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
1,759	1,759	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
<u>85,536</u>	<u>30,614</u>	<u>3,417</u>	<u>5,446</u>	<u>1,750</u>	<u>44,308</u>	<u>1</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2022

(* סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

(** ראה באור ז'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	שטר הון	פרמיה על מניות	הון המניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
39,787	8,413	5,315	1,750	24,308	1	יתרה ליום 1 באפריל, 2021
15,892	15,892	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
55,679	24,305	5,315	1,750	24,308	1	יתרה ליום 30 ביוני, 2021

סה"כ	יתרת רווח	רכיב הוני בגין הלוואה המירה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	שטר הון (*)	פרמיה על מניות	הון המניות	
מבוקר אלפי ש"ח							
13,182	6,999	-	4,395	1,750	37	1	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
24,271	-	-	-	-	24,271	(*)	הנפקת הון מניות (בניכוי הוצאות הנפקה בסך 3,081 אלפי ש"ח)
920	-	-	920	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
597	-	597	-	-	-	-	רכיב ההמרה בגין הלוואה המירה
18,721	18,721	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
57,691	25,720	597	5,315	1,750	24,308	1	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

(* סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח. הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2021	2022	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
18,721	15,892	1,759	17,306	4,894
(11,360)	(21,487)	6,968	(21,487)	11,773
388	87	265	173	675
1,322	7,202	(2,099)	7,067	(3,027)
236	(214)	1,314	1,326	2,505
-	(4)	-	(15)	-
920	-	64	920	131
(8,494)	(14,416)	6,512	(12,016)	12,057
(244,472)	(57,401)	(136,057)	(101,995)	(261,322)
(577)	1,023	(16)	(942)	56
1,114	5	(1,290)	37	(1,409)
-	(135)	-	(135)	-
5,230	212	(544)	1,597	936
99,654	-	16,227	-	57,591
19,933	26,407	30,953	17,276	(53,882)
(119,118)	(29,889)	(90,727)	(84,162)	(258,030)
(108,891)	(28,413)	(82,456)	(78,872)	(241,079)
(148)	(44)	(533)	(89)	(677)
(509)	-	-	-	-
(657)	(44)	(533)	(89)	(677)
(342)	(74)	(232)	(151)	(446)
-	113	70,000	30,113	70,000
(1,610)	190	-	(1,610)	-
23,428	-	-	23,428	20,000
(15,000)	-	-	-	-
19,700	-	-	-	29,550
98,866	98,866	(200)	98,866	120,952
125,042	99,095	69,568	150,646	240,056
15,494	70,638	(13,421)	71,685	(1,700)
242	1,289	27,457	242	15,736
15,736	71,927	14,036	71,927	14,036

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח נקי
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
מפעילות שוטפת:
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
פחת והפחתות
מסים נדחים
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
שיערוך יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין,
נטו
עלות תשלום מבוסס מניות

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

עלייה באשראי לקוחות
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
ירידה (עלייה) יתרות עם צדדים קשורים ובעלי
עניין, נטו
עלייה בהוצאות מראש לזמן ארוך
עלייה בזכאים ויתרות זכות
קבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
עלייה (ירידה) באשראי והלוואות לזמן קצר
מנותני אשראי ואחרים

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
השקעה במניות סחירות
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

פרעון התחייבות בגין חכירה
קבלת אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
פרעון הלוואה מנותני אשראי לזמן ארוך
הנפקת הון מניות (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
פרעון קרן אגרות חוב
קבלת הלוואה המירה, נטו
הנפקת אגרות חוב (לאחר ניכוי הוצאות
הנפקה)
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2021	2022	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילות
שוטפת

35,874	6,735	13,968	12,410	29,572	ריבית שהתקבלה
8,153	1,432	3,253	3,543	8,560	ריבית ששולמה
467	25	769	260	3,754	מסים ששולמו
194	-	-	-	3,168	<u>פעילות מהותית שאינה במזומן</u> הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
210	-	-	210	-	הוצאות מראש כנגד פרמיה על מניות
1,053	-	-	1,053	-	מסים שוטפים כנגד פרמיה על מניות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. מיכמן בס"ד בע"מ התאגדה בישראל בחודש ינואר, 2015 והחלה את פעילותה בחודש ינואר, 2016. החל מיום 7 בפברואר, 2021 החברה הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

החברה פועלת בתחום מתן אשראי לעסקים קטנים ובינוניים (B2B). פעילותה העיקרית של החברה הינה מתן אשראי כנגד קבלת ממסרים דחויים (ברובם המכריע כאלה שנכתבו על ידי צדדים שלישיים) המוסבים לטובת החברה (ניכיון שיקים), וכן במתן אשראי כנגד תשלום בממסרים דחויים עצמיים תוך שאשראי כאמור מובטח, לפי העניין, בבטוחות נדל"ן ו/או כלים וציוד הנדסי.

ב. החברה בעלת רישיון מורחב ובסיסי למתן אשראי ורישיון מורחב למתן שירות בנכס פיננסי, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016 (להלן - חוק הפיקוח) תוקף הרישיונות עד ליום 31 בדצמבר, 2022.

ג. למועד הדוחות, החברה הינה תאגיד קטן, כמשמעותו בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, ובתקנה 6 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף טיוטת תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969. דירקטוריון החברה החליט לאמץ את כל ההקלות הרלוונטיות לתאגיד קטן בתקנה 5 לתקנות הדוחות, למעט בדבר דיווח במתכונת דיווח חצי-שנתית.

ד. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2022 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ה. עליית האינפלציה ועליית הריבית:

במסגרת החלטות הריבית שהתקבלו בשנת 2022 על ידי הוועדה המוניתרית בבנק ישראל, החליטה הוועדה בארבע החלטות רצופות על העלאת שיעור הריבית בשיעור מצטבר של עד לרמה של 2% וזאת משיעור של 0.1% ששרר מאז תחילת שנת 2020 וזאת בניסיון לרסן את שיעור האינפלציה אשר חצה את גבול היעד העליון והגיע בחודש יולי 2022 לשיעור שנתי של 5.2%. הנהלת החברה נערכה מבעוד מועד לעליית הריבית במשק ומקיימת, כל העת, ועדות בנושא ניהול תיק אשראי בסביבת ריבית עולה. בהתאם, החברה ביצעה הנפקת אג"ח (סדרות א' ו- ב') שאינן צמודות למדד כלשהו וקיבלה הלוואות ממשקיעים מוסדיים שגם הן אינן צמודות למדד כלשהו וזאת על מנת לצמצם את החשיפה לתנודתיות השוק. לעליית הריבית השפעה על עלות מקורות הגיוס הכוללת של החברה. יוער כי לאור העובדה שתיק האשראי של החברה הינו קצר מועד (כ- 75% מתיק האשראי נפרע בתוך 120 ימים), עליית הריבית אינה משפיעה באופן ניכר על התיק האשראי הנוכחי של החברה. החברה פועלת במקביל לעדכון מחירי סל השירותים והמוצרים שלה בהתאם לסביבה הכלכלית המשתנה באופן שמאפשר לה לשמר את מרווחי האשראי שלה.

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור להלן:

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימיםפרויקט השיפורים בתקינה הבינלאומית לשנים 2018-2020

בחודש מאי 2020 פרסם ה-IASB תיקונים מסוימים במסגרת פרויקט השיפורים מחזור 2018-2020, כאשר התיקון העיקרי מתייחס ל-IFRS 9. התיקון ל-IFRS 9 מבהיר אילו עמלות על החברה לכלול כאשר היא מבצעת את מבחן "10 האחוזים" בהתאם לסעיף ב.3.3.6 ב-IFRS 9, לצורך בחינה האם תנאים של מכשיר חוב שתוקן או הוחלף שונים באופן מהותי ממכשיר החוב המקורי. בהתאם לתיקון, בקביעת עמלות ששולמו בניכוי עמלות שהתקבלו, לווה כולל בתזרימי המזומנים רק עמלות ששולמו או התקבלו בין הלווה לבין המלווה, לרבות עמלות ששולמו או התקבלו על ידי הלווה או המלווה לטובת האחר.

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022. התיקון מיושם לגבי התחייבויות פיננסיות שתוקנו או שהוחלפו החל מהשנה בה התיקון לתקן מיושם לראשונה, קרי החל מיום 1 בינואר 2022.

ליום 31 בדצמבר (* 2021) מבוקר	ליום 30 ביוני		
	(* 2021)	2022	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
350,799	207,217	620,894	המחאות לגבייה בניכוי-
(11,081)	(6,431)	(16,481)	הכנסות מראש
5,910	1,437	5,478	הלוואות ללקוחות
345,628	202,223	609,891	סך הכל אשראי ללקוחות ברוטו
(3,421)	(2,493)	(6,362)	הפסדי אשראי (א)
342,207	199,730	603,529	סך הכל אשראי ללקוחות, נטו
20,717	1,989	47,520	בניכוי אשראי לזמן ארוך
321,490	197,741	556,009	אשראי ללקוחות לזמן קצר, נטו

(* סווג מחדש)

באור 3: - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

(א) הפרשה להפסדי אשראי

1. הפסדי אשראי

סה"כ	הפרשה ספציפית	הלוואות מגובות בנדל"ן וציוד	אשראי לנותני שירותים מטבע כנגד ממשרים דחויים %	אשראי לקוחות כנגד ממשרים דחויים בערוץ ישיר	30 ביוני, 2022 (בלתי מבוקר)
	-	0.15	0.11	0.41	שיעור ההפסד הצפוי
6,362	4,454	92	280	1,536	סך ההפרשה להפסד
609,891	9,708	52,228	223,227	324,728	ערך בספרים ברוטו
סה"כ	הפרשה ספציפית	הלוואות מגובות בנדל"ן וציוד	אשראי לנותני שירותים מטבע כנגד ממשרים דחויים %	אשראי לקוחות כנגד ממשרים דחויים בערוץ ישיר	30 ביוני, 2021 (בלתי מבוקר)
	-	0.15	0.13	0.66	שיעור ההפסד הצפוי
			אלפי ש"ח		
2,493	1,730	19	152	592	סך ההפרשה להפסד
202,223	2,710	11,755	106,588	81,170	ערך בספרים ברוטו
סה"כ	הפרשה ספציפית	הלוואות מגובות בבטוחה מוחשית	אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממשרים דחויים %	אשראי לקוחות כנגד ממשרים דחויים בערוץ ישיר	ליום 31 בדצמבר 2021
		0.12	0.12	0.47	שיעור ההפסד הצפוי
			אלפי ש"ח		
3,421	2,428	62	204	727	סך ההפרשה להפסד
345,628	5,613	48,619	151,591	139,805	ערך בספרים ברוטו

באור 3: - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

(א) הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

2. להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי:

סה"כ	הפרשה ספציפית	הלוואות מגובות בנדל"ן וציוד בלתי מבוקר אלפי ש"ח	אשראי לנותני שירותים מטבע כנגד ממשרים דחויים	אשראי לקוחות כנגד ממשרים דחויים בערוץ ישיר	
3,421	2,428	62	204	727	ליום 1 בינואר, 2022
1,482	567	30	76	809	הפרשה במשך התקופה בגין חובות שנוצרו בתקופת הדיווח
1,459	1,459	-	-	-	הפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות
-	-	-	-	-	חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה
<u>6,362</u>	<u>4,454</u>	<u>92</u>	<u>280</u>	<u>1,536</u>	ליום 30 ביוני, 2022
סה"כ	הפרשה ספציפית	הלוואות מגובות בנדל"ן וציוד בלתי מבוקר אלפי ש"ח	אשראי לנותני שירותים מטבע כנגד ממשרים דחויים	אשראי לקוחות כנגד ממשרים דחויים בערוץ ישיר	
1,816	1,310	2	46	458	ליום 1 בינואר, 2021
564	307	17	106	134	הפרשה במשך התקופה בגין חובות שנוצרו בתקופת הדיווח
113	113	-	-	-	הפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות
-	-	-	-	-	חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה
<u>2,493</u>	<u>1,730</u>	<u>19</u>	<u>152</u>	<u>592</u>	ליום 30 ביוני, 2021

באור 3: - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

א. הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

2. הלך התנועה בהפרשה להפסדי אשראי (המשך):

סה"כ	הפרשה ספציפית	הלוואות מגובות בנדל"ן וציוד בלתי מבוקר אלפי ש"ח	אשראי לנותני שירותים מטבע כנגד ממסרים דחויים	אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	
4,080	2,788	46	233	1,013	ליום 1 באפריל, 2022
689	73	46	47	523	הפרשה במשך התקופה בגין חובות שנוצרו בתקופת הדיווח
1,593	1,593	-	-	-	הפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות
-	-	-	-	-	חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה
<u>6,362</u>	<u>4,454</u>	<u>92</u>	<u>280</u>	<u>1,536</u>	ליום 30 ביוני, 2022
סה"כ	הפרשה ספציפית	הלוואות מגובות בנדל"ן וציוד בלתי מבוקר אלפי ש"ח	אשראי לנותני שירותים מטבע כנגד ממסרים דחויים	אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	
2,183	1,454	2	20	707	ליום 1 באפריל, 2021
259	225	17	132	(115)	הפרשה במשך התקופה בגין חובות שנוצרו בתקופת הדיווח
51	51	-	-	-	הפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות
-	-	-	-	-	חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה
<u>2,493</u>	<u>1,730</u>	<u>19</u>	<u>152</u>	<u>592</u>	ליום 30 ביוני, 2021

באור 3: - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)א. הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

2. להלן התנועה בהפרשה להפסדי אשראי (המשך):

סה"כ	הפרשה ספציפית	הלוואות מגובות בבטוחה מוחשית	אשראי לנותני שירותי מטבע כנגד ממסרים דחויים	אשראי לקוחות כנגד ממסרים דחויים בערוץ ישיר	
מבוקר					
אלפי ש"ח					
1,816	1,310	2	46	458	ליום 1 בינואר, 2021
487	-	60	158	269	שינוי בהפרשה כללית הפרשה במשך התקופה בגין חובות שנוצרו בתקופת הדיווח
517	517	-	-	-	הפרשה במשך התקופה בגין חובות מתקופות דיווח קודמות
1,284	1,284	-	-	-	חובות אבודים שהוכרו במהלך השנה
(683)	(683)	-	-	-	
<u>3,421</u>	<u>2,428</u>	<u>62</u>	<u>204</u>	<u>727</u>	ליום 31 בדצמבר, 2021

באור 3: - אשראי ללקוחות, נטו (המשך)

א. הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

3. להלן מידע בדבר החשיפה לסיכון אשראי של החברה בגין יתרות לקוחות:

סה"כ	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (לא פיגור בגבייה)	סה"כ
	עד 30 יום	31-60 יום	61-120 יום	121-180 יום	מעל 181 יום		
אלפי ש"ח							
ליום 30 ביוני, 2022							
בלתי מבוקר							
609,891	5,002	2,712	4,864	2,434	(* 27,696)	567,183	יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים
6,362	3,903	502	15	8	160	1,774	יתרת הפרשה לחובות מסופקים
ליום 30 ביוני, 2021							
בלתי מבוקר							
202,223	4,286	1,900	992	924	4,395	189,726	יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים
2,493	1,734	19	4	3	17	716	יתרת הפרשה לחובות מסופקים
ליום 31 בדצמבר, 2021							
מבוקר							
345,628	3,588	442	1,900	1,381	9,569	328,748	יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים
3,421	2,438	1	5	4	27	946	יתרת הפרשה לחובות מסופקים

(* למועד אישור הדוחות הכספיים, נפרעו כ- 90% מיתרת הלקוחות.

באור 4: - מכשירים פיננסיים -

שווי הוגן

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:

ההנהלה העריכה שיתרת המזומנים ושווי מזומנים, אשראי לקוחות, נטו, חייבים ויתרות חובה, התחייבויות לספקים, התחייבויות לנותני אשראי וזכאים ויתרות זכות אחרות מהוות בקירוב את שווי הוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלו. השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבויות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

ההנהלה העריכה שהלוואות מנותני אשראי ויתרות האשראי לזמן ארוך מהוות בקירוב את שווי הוגן וזאת לאור היותן בריבית משתנה.

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים שערכם בספרים אינו מהווה בקירוב את שווי הוגן:

31 בדצמבר, 2021 (מבוקר)		30 ביוני, 2021 (בלתי מבוקר)		30 ביוני, 2022 (בלתי מבוקר)		התחייבויות פיננסיות:
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
אלפי ש"ח						
86,998	84,092	-	-	83,470	84,273	אגרות חוב א'
-	-	-	-	120,900	122,327	אגרות חוב ב'

המכשירים הפיננסיים המוצגים בדוח על המצב הכספי לפי שווי הוגן מסווגים לפי קבוצת בעלות מאפיינים דומים למדרג שווי הוגן כדלהלן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן:

רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.

30 ביוני, 2022				השקעות במניות סחירות לזמן קצר
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
8,289	-	-	8,289	
31 בדצמבר, 2021				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
20,062	-	-	20,062	השקעות במניות סחירות לזמן קצר
30 ביוני, 2021				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
29,680	-	-	29,680	השקעות במניות סחירות לזמן קצר

באור 5: - אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה

א. ביום 28 בדצמבר, 2021, אישר דירקטוריון החברה, הענקה של 1,408 אופציות לרכישת 1,408 מניות בנות ש"ח 0.01 ע.ג. כ"א תמורת תוספת מימוש בסך של 2,130 ש"ח למניה, לנושאי משרה של החברה. כתיב האופציה יובשלו על פני ארבע שנים כך שבכל שנה יובשלו 352 כתיב אופציה.

החברה משתמשת במודל הבינומי למדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה ההוניים. המדידה מתבצעת ביום הענקת האופציות למניות אשר מסולקות במכשירים הוניים, שכן מדובר באופציות המוענקות לעובדים והוערך בסך של כ- 536 כאלפי ש"ח.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות:

33%	תנודתיות צפויה במחירי המניה
1%-0.55%	שיעור ריבית חסרת סיכון
5-8	משך החיים החזוי של האופציות –
1,577	ממוצע משוקלל של מחירי המניה
-	דיבידנדים צפויים

ב. בחודש ינואר 2022 התקשרה החברה עם אספרסו קלאב בע"מ בהסכם שכירות בלתי מוגנת למשרדים ברחוב בר כוכבא 21 בני ברק, (משרדי החברה) בתמורה לשכירות חודשית בסך 50 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין.

תקופת ההסכם הינה החל מיום 1 בינואר, 2022 ועד ליום 31 בדצמבר, 2022 כאשר לחברה עומדת זכות להארכת תקופת השכירות בשנה נוספת, ניתן להפעיל את חידוש האופציה שלוש פעמים. החברה צופה כי תממש את האופציה להארכת תקופת השכירות.

ג. ביום 9 בפברואר, 2022, הנפיקה החברה לציבור 122,430,000 אגרות חוב (סדרה ב') בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א, על פי תשקיף הנפקה לציבור שפורסם ביום 8 בפברואר, 2022. אגרות החוב דורגו על ידי S&P מעלות בדירוג ilBBB עם אופק חיובי ביום 20 בפברואר, 2022.

אגרות החוב נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 3.95% (ריבית אפקטיבית 4.83%) ואינן צמודות (קרן וריבית) למדד כלשהו. סך התמורה המיידית בניכוי הוצאות הנפקה, הסתכמה לכ- 121,152 אלפי ש"ח.

אגרות החוב תעמודנה לפירעון (קרן) ב- 4 תשלומים חצי שנתיים החל מיום 31 במרס, 2024 ואילך כאשר שני תשלומים ראשונים בשיעור 20% מסך הקרן כל אחד והשלישי והרביעי כל אחד 30%.

ד. לאחר תאריך המאזן, ביום 4 באוגוסט 2022, דרגה מעלות לראשונה את דרוג המנפיק לזמן קצר והודיעה על קביעת דירוג מנפיק טווח קצר 2-ILa.

ה. לאחר תאריך המאזן, ביום 7 באוגוסט 2022, הודיעה מעלות על העלאת דרוג לחברה ולאגח של החברה ומתן דירוג ilBBB+ להנפקת אגרות חוב (סדרה א') באמצעות הרחבת סדרה בהיקף של עד 65 מיליון ש"ח ע.ג..

ו. לאחר תאריך המאזן, ביום 10 באוגוסט, 2022, ביצעה החברה הרחבת סידרת אגח א' והנפיקה לציבור 54,975,000 אגרות חוב (סדרה א') בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א, על פי תשקיף הנפקה לציבור שפורסם ביום 8 בפברואר, 2022. אגרות החוב דורגו על ידי S&P מעלות בדירוג ilBBB + עם אופק יציב ביום 7 באוגוסט, 2022. סך התמורה המיידית בניכוי הוצאות הנפקה, הסתכמה לכ- 51,933 אלפי ש"ח.

באור 5: - אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

2. הרכב הון מניות

ביום 3 במרס, 2022, הקצתה החברה סך של 8,057 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א לניצעים פרטיים בתמורה לכ- 14.1 מיליון ש"ח על פי דוח הקצאה פרטית של החברה מיום 21 בפברואר, 2022.

ביום 3 במרס 2022, הקצתה החברה סך של 3,374 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א לניצעים פרטיים בתמורה לכ- 5.9 מיליון ש"ח על פי דוח הקצאה פרטית של החברה מיום 23 בפברואר 2022.

ביום 16 במרס 2022, חילקה החברה 1,370,988 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א כמניות הטבה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 16 במרס 2022.

ביום 28 באפריל, 2022 לאחר תאריך המאזן, הגדיל בעל השליטה בחברה את החזקתו בכ-8,600 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א בתמורה לכ-2.7 מיליון ש"ח.

3. שינוי סיווג החברה לעוסק

בהמשך לאמור בבאור 117' בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 27 בפברואר, 2022 אישרה רשות המיסים את שינוי סיווגה של החברה מ"מוסד כספי" ל"עוסק מורשה" לצורכי חוק מע"מ, באופן רטרואקטיבי החל מיום 1 באוקטובר, 2021, כסעד זמני עד לקבלת החלטה ועמדה סופית על ידי רשות המיסים באשר לסיווג כולל של הפעילות הענפית שבה פועלת החברה.

ביום 1 במאי, 2022 קיבלה החברה מרשות המיסים אישור להסדרת דיווח בעקבות שינוי סיווג רטרואקטיבי, האישור כולל הוצאת חשבונית מס מרוכזת בגין ריכוז העסקאות מול כל לקוח בגין רבעון רביעי לשנת 2021 וכן הוצאת חשבונית מס מרוכזת בגין ריכוז העסקאות מול כל לקוח בגין חודשים ינואר ופברואר.

האישור כלל כי במסגרת הדוח התקופתי השוטף, תהא רשאית החברה לקזז מע"מ תשומות בגובה של 407 אלפי שח בגין התקופה שבין רבעון רביעי לשנת 2021 ועד לתאריך 28 בפברואר, 2022.

כתוצאה מהשינוי האמור, גדל הרווח הנקי של החברה בסך של כ-2.34 מיליוני ש"ח ברווח הנקי החל ממועד שינוי הסיווג כאמור לעיל.

באור 5: - אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

1. הסכם הלוואה

ביום 31 במרס, 2022 נחתם הסכם הלוואה עם מבטחים מוסד לבטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (בניהול מיוחד) וקרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים א.ש בע"מ (בניהול מיוחד) להלן – "עמיתים", בסך כולל של 30 מיליון ש"ח (29.79 מיליון ש"ח בניכוי עמלה) (להלן - הקרן). במסגרת הסכם הלוואה, הקצתה החברה לעמיתים 127,500 כתבי אופציה הניתנים למימוש לעד 127,500 מניות רגילות של החברה (להלן - כתבי האופציה). הלוואה נחותה לאגרות חוב (סדרה א' ו-ב') של החברה ולהסכמי הלוואה של החברה עם תאגידים בנקאיים ולפיכך נחשבת כחלק מההון עצמי לצורך חישוב התנאים הפיננסיים הקבועים בהסכמים הללו. הקרן תיפרע ביום 1 בינואר, 2026. הלוואה נושאת ריבית קבועה בשיעור 4.9% לשנה ותשולם בתום כל רבעון קלנדר, וכן בתוספת עמלות ניהול ואחרות כמקובל בהסכמים מסוג זה. היה וכתבי האופציה לא ימומשו בתקופת המימוש, כי אז שיעור הריבית יגדל בעוד 4% וזאת החל מתום תקופת המימוש (ובאופן יחסי במקרה של מימוש חלקי). בנוסף, במקרה כזה תשלם החברה במועד פרעון הקרן עמלת אי מימוש כתבי האופציה בשיעור של 1.9% מהקרן. הריבית האפקטיבית בגין הלוואה הינה 12.22%.

כתבי האופציה ניתנים למימוש עד תום 18 חודשים ממועד העמדת הלוואה ("תקופת המימוש") ומחיר המימוש בגין כל כתב אופציה הינו 230 ש"ח. מימוש כאמור לא יתבצע על דרך קיזוז או פרעון הלוואה. בכתב האופציה מנגנונים מקובלים להתאמת כמויות מניות מימוש במקרים שונים, כולל חלוקת מניות הטבה.

בהתאם ל-32 IAS, בהנפקת מכשיר מורכב נדרש לפצל את התמורה שהתקבלה במסגרת חבילת המימון לרכיבי החוב וההון השונים. בהתחשב בעובדה כי מרכיב האופציה להמרה למניות הינו ידוע וקבוע, מנגנון ההמרה למניות עונה לתנאי fixed for fixed, ולפיכך רכיב ההמרה סווג כרכיב הוני שייזקף להון העצמי כערך שייר להשלמה לסך התמורה נטו שהתקבלה ביחס לשווי ההוגן המצרפי של שאר רכיבי החבילה ההתחייבותיים. הרכיב הוני במקרה זה לא ישוער במועדים עוקבים ואילו רכיבי החוב ימדדו בשיטת הריבית האפקטיבית.

ביום 31 במרס, 2022 נחתם הסכם הלוואה עם עמיתים, בסך כולל של 120 מיליון ש"ח (להלן - הקרן) הנושא ריבית צמודה לפריים בגובה של פריים + 1.8%. כך שאשראי בכיר בסך של 70 מיליון ש"ח יועמד לתקופת זמינות של 90 ימים החל מיום חתימת ההסכם, אשראי בכיר נוסף בסך של 50 מיליון ש"ח יועמד, בכפוף לשיקול דעת בלעדי של עמיתים, החל מתום שישה חודשים ממועד חתימת ההסכם ולתקופת זמינות בת 90 ימים.

נכון ליום 30 ביוני, 2022, החברה משכה הלוואה בגובה של 70 מיליון ש"ח.

פרק ד' – הצהרות מנהלים

הצהרות מנהלים לפי תקנה 38ג(ד)1 לתקנות ניירות ערך דוחות תקופתיים ומיידים:

הצהרת המנהל הכללי

אני, יניב ביטון, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של מיכמן בס"ד בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2022 (להלן: "הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד ולדירקטוריון של התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

30 באוגוסט 2022

יניב ביטון, מנכ"ל

תאריך

הצהרת מנהלים לפי תקנה 38ג(ד)2 לתקנות ניירות ערך דוחות תקופתיים ומיידים:

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אבי גיל, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של מיכמן בס"ד בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2022 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד ולדירקטוריון של התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

30 באוגוסט 2022

אבי גיל, סמנכ"ל כספים

תאריך

מיכמן

אשראי לעסקים

